PHILIP MORRIS ČR

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019

ANNUAL REPORT 2019

OBSAH

2 O nás

4 Konsolidované údaje

7 Úvodní slovo

12 Naše produkty

- 13 *IQOS* 3 Duo
- 14 Tabákové náplně *HEETS*
- 15 Cigarety

16 Zpráva představenstva

33 Zpráva dozorčí rady

38 Konsolidovaná účetní závěrka

82 Samostatná účetní závěrka

122 Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

126 Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

133 Ostatní informace pro akcionáře

140 Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

143 Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

151 Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

CONTENTS

3 About us

4 Consolidated Highlights

7 Introductory word

12 Our Products

- 13 *IQOS* 3 Duo
- 14 *HEETS* tobacco sticks
- 15 Cigarettes

16 Report of the Board of Directors

33 Report of the Supervisory Board

39 Consolidated Financial Statements

83 Separate Financial Statements

122 Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity,and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity

126 Independent auditor's report to the shareholders of company Philip Morris ČR a.s.

133 Other Information for Shareholders

140 Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.

143 Information on Application of the Rules of Corporate Governance

151 Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

O NÁS

Philip Morris ČR a.s. je společností v rámci skupiny Philip Morris International Inc. (PMI) a je největším výrobcem a prodejcem tabákových výrobků a rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků HEETS, zařízení IQOS a s ním souvisejícího příslušenství v České republice. Philip Morris ČR a.s. je kotována na Burze cenných papírů Praha (BCPP). Společnost, která zde působí již od roku 1992, zaměstnává více než 1000 lidí napříč Českou republikou. Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl v dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., registrované ve Slovenské republice. Společnost více než 28 let přispívá na pomoc různým charitativním projektům, včetně projektů zahrnujících podporu sociálních programů zaměřených na zlepšení životních podmínek v místních komunitách. Více informací lze nalézt na www.philipmorris.cz.

BEZDÝMNÉ TABÁKOVÉ PRODUKTY ZASTOUPENÉ NA ČESKÉM A / NEBO SLOVENSKÉM TRHU V ROCE 2019:	HEETS IQOS 3 DUO SIMPLY AMAZING
GLOBÁLNÍ / REGIONÁLNÍ ZNAČKY CIGARET ZASTOUPENÉ NA ČESKÉM A / NEBO SLOVENSKÉM TRHU V ROCE 2019:	Marlboro, L&M OPEN FOR MORE, Chesterfield, PHILIP MORRIS, RGD
LOKÁLNÍ ZNAČKY CIGARET ZASTOUPENÉ NA ČESKÉM A/NEBO SLOVENSKÉM TRHU V ROCE 2019:	PETRA KLASIK, SPARTA, Start by Chesterfield

ABOUT US

Philip Morris ČR a.s., an affiliate of Philip Morris International Inc. (PMI), is the largest manufacturer and distributor of tobacco products and also a distributor of smoke-free tobacco products HEETS, IQOS devices and related accessories in the Czech Republic and is listed on the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha). The company, which has been present in the country since 1992, employs more than 1 000 people across the Czech Republic. Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in the Slovak Republic. Over the past 28 years, Philip Morris ČR a.s. has supported numerous charitable projects, including the development of social programs aimed at improving living conditions in local communities. For more information, see www.philipmorris.cz.

SMOKE-FREE TOBACCO PRODUCTS REPRESENTED AT CZECH AND / OR SLOVAK MARKET IN 2019:	HEETS IQOS 3 DUO SIMPLY AMAZING
CORPORATE GLOBAL / REGIONAL CIGARETTE BRANDS REPRESENTED AT CZECH AN / OR SLOVAK MARKET IN 2019:	Marlboro, L&M OPEN FOR MORE, Chesterfield, PHILIP MORRIS, RGD
LOCAL CIGARETTE BRANDS REPRESENTED AT CZECH AND / OR SLOVAK MARKET IN 2019:	PETRA KLASIK, SPARTA, Start by Chesterfield

KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE

CONSOLIDATED HIGHLIGHTS

Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 31. prosince	2019	2018	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	**17 092**	14 082	21,4
Provozní zisk	**5 010**	4 789	4,6
Zisk před zdaněním	**5 065**	4 800	5,5
Čistý zisk	**4 021**	3 836	4,8
Zisk na akcii (Kč)	**1 464**	1 397	

Consolidated Highlights (in CZK million)

Period ended December 31	2019	2018	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	**17,092**	14,082	21.4
Profit from operations	**5,010**	4,789	4.6
Pre–tax income	**5,065**	4,800	5.5
Net income	**4,021**	3,836	4.8
Earnings per share (CZK)	**1,464**	1,397	

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

Období končící 31. prosince	2019	2018	Změna v %
Česká republika	**8,9**	8,6	4,4
Slovensko	**4,4**	4,3	3,0
Celkem	**13,3**	**12,8**	**3,9**

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

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

Period ended December 31	2019	2018	Change in %
Czech Republic	**8.9**	8.6	4.4
Slovakia	**4.4**	4.3	3.0
Total	**13.3**	**12.8**	**3.9**

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

Tržby bez započtení spotřební daně a DPH vzrostly o:

Revenues, net of excise tax and VAT increased by:

21,4 %

Zisk před zdaněním vzrostl o:

Pre-tax income increased by:

5,5 %

Čistý zisk vzrostl o:

Net income increased by:

4,8 %

Zisk na akcii (Kč):

Earnings per share (in CZK):

1 397 Kč *2018*

1 464 Kč *2019*

PHILIP MORRIS ČR

ÚVODNÍ SLOVO

INTRODUCTORY WORD

Vážené akcionářky, vážení akcionáři,

rok 2019 byl pro nás rokem plným výzev na cestě k postupnému naplňování naší vize světa bez kouře. Hned v úvodu Vám chci vyjádřit své poděkování za podporu, kterou jsme u Vás našli během valné hromady akcionářů v dubnu loňského roku. Váš pozitivní ohlas na podrobnosti obchodní transformace naší společnosti je pro nás potvrzením a povzbuzením, že jdeme správným směrem. Pro skupinu PMI, a společně s ní i pro naše pobočky v České a Slovenské republice, skutečně není jiné cesty než důraz na výrobky se sníženou škodlivostí oproti kouření cigaret. Je pro nás zásadně důležité, že tento trend má Vaši silnou podporu.

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* uživatelů[2] 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].

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 tabákové náplně *HEETS* tvoří alespoň 5% denní spotřeby tabákových výrobků za posledních 7 dní

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

Dear Shareholders,

The year of 2019 was a year full of challenges on our path to gradually fulfilling our vision of a smoke-free world. First and foremost, I would like to express my gratitude for the support that you showed at the General Meeting of Shareholders last April. For us, your positive response to the corporate transformation of our company is confirmation and motivation that we are on the right path. Truly, for the PMI Group and with it our branches in the Czech and Slovak Republics, there is no other possible path than to prefer reduced-risk products over smoking cigarettes. Your strong support of this trend is fundamentally important to us.

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 base[1]: the number of total *IQOS* adult users[2] 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].

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*

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 kouření[4] 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.

Naše pobočky v České republice a Slovenské republice využívají investice skupiny PMI do vývoje, výzkumu a vědeckého hodnocení bezdýmných výrobků, které již přesáhly 7 miliard dolarů. Portfolio bezdýmných výrobků skupiny PMI je výsledkem inovací podložených 4 600 patenty. *IQOS* je nejvyspělejší ze všech dostupných bezdýmných alternativ a jeho přínosy pro snížení škodlivosti jsou podloženy vědeckými důkazy, jejichž hloubka a rozsah jsou v tabákovém segmentu bezprecedentní a jednoznačně nás odlišují od konkurence.

Na mezinárodním poli jsme v loňském roce dosáhli významného milníku. *IQOS* byl v dubnu 2019 autorizován k prodeji ve Spojených státech, a to po více než dvouleté revizi vědeckých poznatků PMI Science provedené tamním Úřadem pro kontrolu potravin a léčiv (FDA). V tiskové zprávě[5] k tomu FDA uvedla: *„Po důkladném vědeckém přezkumu úřad rozhodl, že pro ochranu veřejného zdraví je vhodné autorizovat prodej těchto výrobků pro trh Spojených států.“* Nezávislé hodnocení našich vlastních vědeckých poznatků je předpokladem pro celosvětově rostoucí konsenzus o tom, že výrobky, které nespalují tabák a jsou podloženy vědeckými daty, jsou mnohem lepší volbou pro dospělé kuřáky než cigarety. V současné době existuje již více než šedesát nezávislých studií. Jejich výsledky ukazují stejným směrem jako náš vlastní výzkum. Úplný přechod na *IQOS* představuje menší riziko pro zdraví než pokračování v kouření.

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

5 https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-permits-sale-iqos-tobacco-heating-system-through-premarket-tobacco-product-application-pathway

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 portfolio[4] 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.

Our branches in the Czech Republic and in Slovakia take advantage of the PMI Group's investments into development, research, and scientific evaluation of smoke-free products which has exceeded $7 billions. The PMI Group's portfolio of smoke-free products is the result of innovations that are substantiated by 4,600 patents. *IQOS* is the most sophisticated of all available smoke-free alternatives, and its benefits for harm reduction are supported by scientific proof, the depth and extent of which are unprecedented in the tobacco sector, and which decidedly distinguish us from the competition.

We achieved a great milestone last year on the international level. In April 2019, *IQOS* was authorised for sales in the United States after a more than two-year-long review of PMI Science's scientific findings, headed by the US Food and Drug Administration (FDA). In its press announcement[5], the FDA stated on the matter: *"Following a rigorous science-based review..., the agency determined that authorizing these products for the U.S. market is appropriate for the protection of the public health..."* The independent evaluation of our own scientific findings is a prerequisite for the worldwide growing consensus that products, which do not burn tobacco, and which are supported by scientific data are a much better choice for adult smokers than cigarettes. Currently, more than sixty independent studies exist. Their results point in the same direction as our own research. A complete transition to *IQOS* represents a reduced health risk when compared to continuing to smoke.

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

5 https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-permits-sale-iqos-tobacco-heating-system-through-premarket-tobacco-product-application-pathway

Aby však bezdýmné alternativy naplnily svůj potenciál pro veřejné zdraví, musí být pro dospělé kuřáky natolik uspokojivou alternativou, aby na ně přešli zcela a dokázali se úplně vzdát cigaret. V tomto ohledu je podstatné, že celosvětově již téměř devět milionů kuřáků přestalo ke konci roku 2019 zcela kouřit cigarety a přešlo na *IQOS*. To z něj činí celosvětově nejúspěšnější alternativu bez kouře.

V loňském roce jsme také přistoupili k inovování své nabídky, a to na základě zpětné vazby od dospělých uživatelů. Během roku jsme přinesli nové varianty bezdýmných tabákových náplní *HEETS* a po dvou letech od uvedení na trh již třetí technologickou inovaci elektronického zařízení. Jedná se o *IQOS 3 DUO*, který umožňuje dvě použití za sebou a zároveň významně zkracuje dobu dobíjení. Věříme, že rozšiřováním nabídky bezdýmných tabákových náplní *HEETS* a neustálým zlepšování technických parametrů elektronického zařízení na jejich zahřívání budeme schopni poskytnout dospělým kuřákům, kteří by jinak pokračovali v kouření, uspokojivou alternativu, která jim plně nahradí cigarety.

Budoucnost bez dýmu se v České a Slovenské republice postupně stává realitou. Svědčí o tom i takové události loňského roku, jakým bylo rozhodnutí města Karlovy Vary stát se prvním lázeňským městem bez kouře nebo proměna největšího hudebního festivalu na Slovensku – Pohoda ve festival bez kouře. Ve snaze podpořit dialog o tom, jak v budoucnosti docílit světa bez cigaret, jsme se v loňském roce v České i Slovenské republice přidali ke globální iniciativě UNSMOKE. Její poselství je jednoduché:

Pokud nekouříš, nezačínej.
Pokud kouříš, tak přestaň.
Pokud nedokážeš nebo nechceš přestat, udělej změnu.

Do budoucna se chceme ještě více soustředit na poskytování informací o našich výrobcích, výsledcích jejich vědeckého hodnocení a o benefitech, pro snižování rizika oproti pokračování v kouření. Věříme, že všichni dospělí kuřáci, kteří by jinak nepřestali kouřit, mají mít přístup k lepším alternativám a k přesným informacím o nich. Nemusím zdůrazňovat, že tak budeme činit v souladu s platnou národní legislativou i s vlastním marketingovým kodexem, který má za cíl chránit mladistvé a nekuřáky před tabákem a nikotinem.

However, if smoke-free alternatives are to meet their potential for the public health, they must be such a satisfying alternative that adult smokers will switch to them entirely, allowing them to completely quit cigarettes. In this sense, the fact that by the end of 2019, almost nine million smokers have quit smoking altogether and have transitioned to *IQOS* is significant. This makes it the most successful smoke-free alternative worldwide.

Last year, we also began innovating our product line on the basis of feedback from adult users. During the course of the year, we introduced new varieties of the *HEETS* smoke-free tobacco sticks, as well as already the third innovation of the electronic device since it was introduced to the market two years ago. Namely, this is the *IQOS 3 DUO*, which allows two consecutive uses and also has a significantly shorter recharging time. We believe that by expanding our offer of *HEETS* smoke-free tobacco sticks and by our constant innovations of the technological parameters of the electronic tobacco heating devices, we will be able to provide those adult smokers who would otherwise continue to smoke a satisfying alternative that will fully substitute cigarettes.

The smoke-free future of the Czech Republic and Slovakia is gradually becoming a reality. The events of last year, for instance the decision of the city of Karlovy Vary to become the first smoke-free spa town or the transformation of the largest music festival in Slovakia – Pohoda – into a smoke-free festival, give witness to this fact. Last year here in the Czech Republic and in Slovakia, we joined the global initiative of UNSMOKE in the attempt to support the dialogue about how to achieve a smoke-free future. Its message is simple:

If you don't smoke, don't start.
If you smoke, quit.
If you don't quit, change.

In the future, we would like to focus even more on providing information about our products, about the results of their scientific review, and about the benefits they have for harm reduction when compared to continuing to smoke. We believe that all adult smokers who would otherwise not quit smoking should have access to better alternatives and to precise information about them. I need not emphasise that we shall do so in accordance with the valid national legislation, as well as with our own marketing code, which aims to protect youth and non-smokers from tobacco and nicotine.

Při realizaci budoucnosti bez kouře usilujeme o vytváření dlouhodobé hodnoty při minimalizaci negativních externalit spojených s našimi produkty, výrobním závodem a dodavatelsko-odběratelským řetězcem, a maximalizaci pozitivního dopadu na naše okolí. Naše ambice nahradit jednoho dne cigarety bezdýmnými alternativami je důležitou součástí našich cílů v oblasti udržitelného podnikání. Velmi si proto vážíme ocenění Top odpovědná velká firma, které jsme v roce 2019 poprvé získali v České republice, a to na základě veřejného ratingu organizovaného aliancí Byznys pro společnost. O významu, jaký při svém podnikání klademe na trvalou udržitelnost, svědčí i fakt, že v letošním roce poprvé plánujeme vydání lokalizované zprávy týkající se našeho úsilí v této oblasti.

Důležitou roli pro naplnění vize budoucnosti bez kouře skupiny PMI hraje i výrobní závod v Kutné Hoře. Mojí ambicí je, abychom jednoho dne i zde vyráběli bezdýmné alternativy. Díky zvyšující se konkurenceschopnosti v rámci skupiny PMI se však prozatím soustředíme na navyšování výrobních objemů cigaret, abychom tak umožnili konverzi na bezdýmné výrobky u ostatních továren skupiny. Dokončili jsme investice do modernizace a konsolidace výrobního zařízení tak, abychom zajistili výrobu v souladu s požadavky evropské směrnice o tabákových výrobcích. Pokročili jsme v zavádění nového integrovaného výrobního systému OPEN+, který přináší našemu závodu vyšší efektivitu a flexibilitu výroby.

Naplnit svou vizi můžeme jen s těmi nejlepšími spolupracovníky. Abychom stále byli vyhledávaným zaměstnavatelem a získali největší talenty na pracovním trhu, chceme i nadále zlepšovat svou firemní kulturu a vytvářet prostředí respektu k různorodosti. I v této oblasti můžeme navazovat na úspěchy z předchozích let. Již šestkrát za sebou jsme získali certifikát TOP EMPLOYER, během druhého auditu jsme obhájili certifikát platové rovnosti mužů a žen EQUAL SALARY. Chceme-li lepší život pro své zákazníky, chceme jej i pro své kolegy. Proto jsme ve svých prostorech vytvořili motivující prostředí, kde je život bez cigaret novou normou. Jako vůbec první firma v České a Slovenské republice jsme v loňském roce prošli auditem TÜV Austria a získali statut Smoke-Free Environment.

While realising a smoke-free future, we strive to create long-term values for minimising the negative externalities related to our products, to our production plant, and to the supply chain, and to maximise the positive impact we have on our surroundings. Our ambition to one day substitute cigarettes with smoke-free alternatives is a significant part of our goals in terms of sustainable business operations. We therefore greatly appreciate the TOP Responsible Large Enterprise Award, which we received for the first time in the Czech Republic in 2019. We received the award on the basis of a public rating organised by the Byznys pro společnost (Business for Society) Alliance. The significance that we place on sustainability in our business operations is also proven by the fact that this year, we plan to issue the first local report on our efforts in this area.

The production plant in Kutná Hora plays an important role in fulfilling the PMI Group's vision of a smoke-free future. My ambition is that one day, we will produce the smoke-free alternatives here, as well. In the meantime, however, thanks to the increased competitiveness within the PMI Group, we are focusing on increasing the production volume of cigarettes here in order to allow the other factories of the group to convert to the production of smoke-free products. We completed investment into modernization and consolidation of our manufacturing equipment in order to ensure production compliant with the European Tobacco Product Directive requirements. We progressed in deployment of the new Integrated Operating System OPEN+, which improve the effectivity and flexibility of our production.

We can only work with the best colleagues in order to meet our vision. To remain a sought-out employer and to recruit the greatest talents on the labour market, we also hope to continue to improve our corporate culture and to create an environment that respects variety. In this area, we can also continue in the footsteps of the successes of past years. We have been awarded the TOP EMPLOYER certificate six times in a row, and during another audit, we successfully retained the EQUAL SALARY certificate given for the equal pay of men and women. If we want a better life for our customers, we also want it for our colleagues. Therefore, we have created an environment that motivates, and where life without cigarettes is the new norm. Last year, as the first company ever in the Czech Republic and Slovakia, we passed the TÜV Austria audit and earned the status of Smoke-Free Environment.

Tabákový průmysl se v posledních letech dramaticky proměňuje a skupina PMI je v čele této změny. Jsem velmi pyšná na to, že pobočky v České a Slovenské republice hrají díky našim podnikatelským úspěchům větší roli, než by odpovídalo velikosti našich trhů. Ačkoli jsme stále ještě na začátku cesty k budoucnosti bez kouře, věřím, že máme velmi slibně nakročeno k tomu, abychom se v nadcházející dekádě k tomuto cíli významně přiblížili.

Andrea Gontkovičová
generální ředitelka
předsedkyně představenstva

In the recent past, the tobacco industry has undergone dramatic changes, and the PMI Group is at the head of these changes. I am very proud that our branches in the Czech Republic and Slovakia play a larger role in our corporate successes than the size of their markets would suggest. Although we are still at the beginning of our journey towards a smoke-free future, I believe that we have put our best foot forward and shall get significantly closer to this goal in the decade to come.

Andrea Gontkovičová
Managing Director
Chairwoman of the Board of Directors

NAŠE PRODUKTY

OUR PRODUCTS

IQOS 3 Duo

V říjnu 2019 jsme oficiálně představili novou generaci zařízení *IQOS* v České a Slovenské republice. Nový *IQOS 3 DUO* vychází z designu předchozího modelu, ale nabízí hned několik technologických inovací, mezi ně patří například vylepšená výdrž baterie či možnost užití dvou tabákových náplní *HEETS* za sebou. Nová verze produktu pomůže dalším z řady dospělých kuřáků, aby si zvolili alternativu, která je méně škodlivá pro jejich zdraví. Uvedení na naše trhy následovalo krátce po celosvětovém představení *IQOS 3 DUO* v japonském Tokiu na konci září 2019.

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

IQOS 3 Duo

In October 2019, we officially introduced the new generation of *IQOS* devices in the Czech and Slovak Republic. The new *IQOS 3 DUO* is based on the design of the previous model, but offers several technological innovations, including improved battery life and the possibility of using two *HEETS* tobacco sticks in a row. New versions aim to further encourage a growing number of adult smokers to switch to a less harmful alternative. Launch in our markets followed shortly after worldwide introduction of *IQOS 3 DUO* in Tokyo, Japan at the end of September 2019.

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

Tabákové náplně HEETS

Značka *HEETS* od svého uvedení na český a slovenský trh posiluje svoji pozici na trhu a stabilně roste. Pro další podporu tohoto trendu jsme se rozhodli rozšířit portfolio *HEETS* o dvě nové varianty, a to *HEETS BLUE* a *HEETS BRONZE*, které jsme představili v červnu roku 2019. *HEETS BLUE* nabízí *IQOS* uživatelům silný mentolový zážitek, *HEETS BRONZE* naopak míří na uživatele, kteří preferují silné aroma a plnou chuť tabáku. Uvedení na trh bylo podpořeno komunikační kampaní po dobu několika měsíců a obě varianty krátce po uvedení získaly značný podíl na prodejích na českém i slovenském trhu, tuto pozici si drží doteď.

HEETS tobacco sticks

Since its launch in the Czech and Slovak markets, the *HEETS* brand has been strengthening its market position and growing steadily. To further support this trend, we decided to expand the *HEETS* portfolio with two new variants, *HEETS BLUE* and *HEETS BRONZE*, which we introduced in June 2019. *HEETS BLUE* offers *IQOS* users a strong menthol experience, while *HEETS BRONZE* is targeting users who prefer strong aroma and full tobacco flavour. The launch was supported by a communication campaign for several months and both variants gained significant share on sales shortly after the launch, and have maintained this position until now.

Cigarety

Značka *L&M* v novém, modernějším designu a optimalizace portfolia v Čechách i na Slovensku.

Cigaretové portfolio zaznamenalo v roce 2019 hned několik změn. V první polovině roku značka *L&M* získala nový, modernější design, který vyzdvihuje původ značky, důvěryhodnost a její nespornou kvalitu. I tato změna dopomohla k tomu, že si značka *L&M* stále drží silnou pozici, a to především na Slovensku, kde i tento rok získala ocenění Nejdůvěryhodnější značka roku 2019 v kategorii tabákových výrobků.*

V roce 2019 jsme se také rozhodli optimalizovat dostupné varianty klasických cigaret. Na českém trhu byly z portfolia vyřazeny celkově čtyři varianty cigaret značek *L&M* a *Chesterfield*. Na Slovensku pak proběhlo vyřazení dvou variant značek *Marlboro* a *Philip Morris*. Spotřebitele těchto značek jsme o změnách informovali v několika vlnách komunikace na produktu a v souladu s vizí budování budoucnosti bez kouře jsme jim představili alternativu v podobě nahřívaného tabáku, kterou nabízí *IQOS*.

Komunikace v klasických cigaretách, s nabídkou *IQOS* jako lepší alternativy ke kouření, probíhala napříč celým portfoliem cigaretových značek PMI. Celkově jsme v roce 2019 na českém a slovenském trhu představili 12 komunikačních vln, ve kterých jsme využívali jak klasické nástroje pro komunikaci na produktech, tak inovativní nástroje nabízející interaktivní obsah. Celkový zásah sdělení, které vidělo více než 500 tisíc spotřebitelů v Čechách a 350 tisíc na Slovensku, nám dopomohl nadále budovat povědomí o *IQOS* jako lepší alternativě ke kouření, jeho benefitech a novinkách v portfoliu produktů se sníženým rizikem.

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

Cigarettes

L&M brand in new, modern design and portfolio optimization in the Czech Republic and Slovakia.

In 2019, the cigarette portfolio experienced several changes. In the first half of the year, *L&M* brand received a new, modern design that emphasizes the brand's origin, credibility and undeniable quality. This change has helped to keep *L&M* brand position strong and stable, especially in Slovakia, where it won the Most Trusted Brand of the Year 2019 award for tobacco products.*

In 2019, we also decided to optimize available variants of classic cigarettes. Four variants of *L&M* and *Chesterfield* brand cigarettes were removed from the portfolio in the Czech market. In Slovakia, two variants of the *Marlboro* and *Philip Morris* brand were discontinued. We informed adult smokers about these changes in several waves of communication on the product, and in line with the vision of building a smoke-free future, we introduced them to the alternative of heated tobacco offered by *IQOS*.

Communication in classic cigarettes, offering *IQOS* as a better alternative to smoking, took place across the entire portfolio of PMI cigarette brands. Overall, we introduced 12 communication waves on the Czech and Slovak markets in 2019, using both classic product communication tools and innovative tools offering interactive content. The overall impact of the communication, which was seen by more than 500,000 consumers in the Czech Republic and 350,000 in Slovakia, helped us continue to build awareness of *IQOS* as a better alternative to smoking, its benefits and innovations in the reduced risk product portfolio.

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

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 bezdýmných tabákových výrobků *HEETS**, 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**.

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

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

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

Philip Morris ČR a.s. is also a distributor of the smoke-free tobacco products, *HEETS** with *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic. *IQOS* is a 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 55 ml, 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* uživatelů[2] 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 kouření[4] 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.

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 tabákové náplně *HEETS* tvoří alespoň 5% denní spotřeby tabákových výrobků za posledních 7 dní.

3 Odhadovaný počet dospělých uživatelů *IQOS*, u kterých zahřívané 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.

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 base[1]: the number of total *IQOS* adult users[2] 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 portfolio[4] 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 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 společností 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 zahřívaných 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 zahřívané tabákové výrobky, to bylo částečně kompenzováno technickými důvody zmíněnými výše.

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 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 %.

* oprava tiskové chyby – původní údaj 10,9 miliard Kč je nahrazen údajem 10,2 miliard Kč

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

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 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 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%.

* corrigendum – the original value of CZK 10.9 billion is replaced by the value of CZK 10.2 billion

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 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, 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 zahřívaných 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

6 Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sárl

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

* oprava tiskové chyby – původní údaj o 0,2 miliardy kusů na 7,4 miliardy kusů je nahrazena údajem o 0,3 miliardy kusů na 7,7 miliardy kusů

For completeness, according to the Nielsen retail audit[6], 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 A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sárl

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

více než kompenzovaly pokles v důsledku přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky.

Od Výroční zprávy 2018 vykazujeme také svůj tržní podíl založený na měsíčním souhrnu prodejů cigaret[8], 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. 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 tržního 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 data[8], 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) 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. 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 (%)

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 průzkumu[9] agentury Nielsen Company (Europe) Sárl 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 zahřívané 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 zahřívané 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 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.

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 zahřívaných 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 daní bylo doplněno tříměsíční lhůtou od nabytí účinnosti nové sazby daně, do kdy mohou být cigarety, opatřené tabákovou nálepkou se starou sazbou, doprodávány konečnému spotřebiteli.

9 Neveřejný maloobchodní průzkum agentury Nielsen Company (Europe) Sárl

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

For completeness, according to the Nielsen retail audit[9], 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 1 kg 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 A non-public retail audit research conducted by the Nielsen Company (Europe) Sárl

10 2018 market share was restated due to changes in Nielsen Company (Europe) Sárl'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 nespotřebovávají 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 uspokojujícími 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.

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

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.9[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 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.

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

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 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.

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

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 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 naši 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 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

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 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.

- 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.

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 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).

- 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 pošesté 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 Kutnohorsko.

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 samostatné zprávě 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.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Zpráva dozorčí rady Philip Morris ČR a.s. o výsledcích její kontrolní činnosti za účetní období kalendářního roku 2019

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

V průběhu celého roku 2019 dozorčí rada Společnosti sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti Společnosti a zvláštní pozornost věnovala její finanční situaci. Dozorčí rada Společnosti byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování. V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada rovněž úzce spolupracovala s výborem pro audit Společnosti, a to ve všech záležitostech spadajících do působnosti obou těchto orgánů, včetně doporučení ohledně statutárního auditora.

Dozorčí rada Společnosti potvrzuje, že veškeré projekty Společnosti byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby Společnosti. Dozorčí rada Společnosti souhlasí s obchodními aktivitami Společnosti v roce 2019 a její ekonomické výsledky za uvedený rok považuje za dobré.

Vzhledem k tomu, že dozorčí rada Společnosti nezjistila v podnikatelské činnosti ani ve fungování Společnosti žádné nedostatky, dovoluje si tímto odkázat akcionáře na výroční zprávu Společnosti za účetní období kalendářního roku 2019, zprávu představenstva o podnikatelské činnosti za účetní období kalendářního roku 2019 a zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období kalendářního roku 2019, s nimiž se plně ztotožňuje.

Stanovisko dozorčí rady Společnosti ke zprávě představenstva Společnosti o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („Zpráva o vztazích") za účetní období kalendářního roku 2019

Dozorčí rada Společnosti přezkoumala ve smyslu § 83 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích") Zprávu o vztazích za účetní období kalendářního roku 2019, považuje údaje v ní obsažené za správné a nemá k ní výhrad.

Report of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. on the results of its supervisory activities in the 2019 calendar year accounting period

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

Throughout 2019, the Company's Supervisory Board monitored and reviewed the progress and management of the Company's activities while paying special attention to its financial state. During the year, the Company's Supervisory Board was fully advised of the financial measures passed and also reviewed the capital expenditures against the budgets and the timetables for their implementation. Within its supervisory activities, the Supervisory Board also closely cooperated with the Audit Committee of the Company in all matters falling within the scope of these two bodies of the Company, including recommendation on statutory auditor.

The Company's Supervisory Board confirms that all projects of the Company were fully justified in terms of the Company's current and future needs. The Company's Supervisory Board agrees with the Company's business activities in 2019 and considers its economic results for the said year satisfactory.

As the Company's Supervisory Board found no shortcomings in the Company's business activities or operations, it hereby refers the shareholders to the Company's Annual Report for the 2019 calendar year accounting period, the report of the Board of Directors on the Company's Business Activities for the accounting period of 2019 and the Report of the Company's Board of Directors on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity for the 2019 calendar year accounting period, with which it fully agrees.

Statement of the Company's Supervisory Board regarding the report of the Company's Board of Directors on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity (the "Report on Relations") for the 2019 calendar year accounting period

The Company's Supervisory Board reviewed the Report on Relations for the 2019 calendar year accounting period within the meaning of Section 83 (1) of the Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives (the "Business Corporations Act") and finds all the data contained therein accurate and has no reservations about it.

Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv mezi Společností a ostatními osobami ze skupiny, jejíž součástí je i Společnost, jiných jednání či opatření, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob uskutečněna Společností, ani plnění či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve Zprávě o vztazích za účetní období kalendářního roku 2019, žádná újma. Vzhledem k těmto skutečnostem nebylo nutné posouzení vyrovnání újmy podle ust. § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Vyjádření dozorčí rady Společnosti k řádné účetní závěrce Společnosti za rok 2019, řádné konsolidované účetní závěrce Společnosti za rok 2019 a k návrhu představenstva Společnosti na schválení řádné účetní závěrky za rok 2019, řádné konsolidované účetní závěrky za rok 2019

Dozorčí radě Společnosti byla představenstvem Společnosti předložena řádná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2019 a řádná konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za účetní období kalendářního roku 2019 („účetní závěrky“) a návrh představenstva Společnosti na schválení účetních závěrek.

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

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

V Praze dne 23. března 2020

Stefan Bauer
předseda dozorčí rady

The Company's Supervisory Board agrees with the conclusion of the Company's Board of Directors that, in the relevant period, the Company suffered no detriment as a result of the execution of agreements between the Company and other entities from the group into which the Company belongs, other acts or measures carried out by the Company in the interest of these entities or at their initiative, or any performance or counter-performance by the Company, as stated in the Report on Relations for the 2019 calendar year accounting period. Consequently, no assessment of the settlement of any detriment pursuant to Sections 71 and 72 of the Business Corporations Act was necessary.

Statement of the Company's Supervisory Board to the Company's 2019 ordinary financial statements, the Company's 2019 ordinary consolidated financial statements and the proposal by the Board of Directors to approve the 2019 ordinary financial statements and the 2019 ordinary consolidated financial statements

The Company's Board of Directors presented to the Company's Supervisory Board the Company's ordinary financial statements for the 2019 calendar year accounting period and the Company's ordinary consolidated financial statements for the 2019 calendar year accounting period (the "Financial Statements") and the proposal by the Company's Board of Directors to approve the Financial Statements.

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

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

In Prague on March 23, 2020

Stefan Bauer
Chairman of the Supervisory Board

PHILIP MORRIS ČR

FINANČNÍ ČÁST

FINANCIAL PART

Obsah

38 Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

40 Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

42 Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

44 Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

46 Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2019

82 Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

84 Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

84 Samostatný výkaz změn vlastního kapitáluza rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

86 Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

88 Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2019

122 Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

126 Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

133 Ostatní informace pro akcionáře

140 Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

143 Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti

151 Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

Contents

39 Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2019 (in CZK million)

41 Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

43 Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

45 Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

46 Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2019

83 Separate Statement of Financial Position at December 31, 2019 (in CZK million)

85 Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

85 Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

87 Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

88 Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2019

122 Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity,and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity

126 Independent auditor's report to the shareholders of company Philip Morris ČR a.s.

133 Other Information for Shareholders

140 Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.

143 Information on Application of the Rules of Corporate Governance

151 Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

Konsolidovaný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pozemky, budovy a zařízení	5	**3 599**	4 177
Právo k užívání aktiva	2	**345**	0
Nehmotná aktiva		**3**	5
Odložená daňová pohledávka	14	**44**	35
Ostatní finanční aktiva	8	**108**	107
Dlouhodobá aktiva		**4 099**	**4 324**
Zásoby	7	**1 674**	1 125
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	**1 519**	2 110
Ostatní nefinanční aktiva	8	**2 671**	2 827
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	**6 431**	5 570
Krátkodobá aktiva		**12 295**	**11 632**
Aktiva celkem		**16 394**	**15 956**

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Základní kapitál	10	**2 745**	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		**2 388**	2 379
Nerozdělený zisk		**4 299**	4 669
Ostatní fondy		**2**	3
Vlastní kapitál připadající na akcionáře Společnosti		**9 434**	**9 796**
Menšinový vlastní kapitál		**1**	**1**
Vlastní kapitál celkem		**9 435**	**9 797**
Odložený daňový závazek	14	**230**	230
Závazek z leasingu	2	**233**	0
Dlouhodobé závazky		**463**	**230**
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	**2 307**	1 089
Ostatní nefinanční závazky	11	**250**	225
Daň z příjmů splatná		**149**	157
Ostatní daňové závazky	13	**3 625**	4 426
Rezervy na krátkodobé závazky	17	**50**	32
Závazek z leasingu	2	**115**	0
Krátkodobé závazky		**6 496**	**5 929**
Závazky celkem		**6 959**	**6 159**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**16 394**	**15 956**

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Financial Position at December 31, 2019 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2019	December 31, 2018
Property, plant and equipment ("PP&E")	5	**3 599**	4 177
Right-of-use assets	2	**345**	-
Intangible assets		**3**	5
Deferred tax assets	14	**44**	35
Other financial assets	8	**108**	107
Non-current assets		**4 099**	**4 324**
Inventories	7	**1 674**	1 125
Trade and other financial receivables	8	**1 519**	2 110
Other non-financial assets	8	**2 671**	2 827
Cash and cash equivalents	9	**6 431**	5 570
Current assets		**12 295**	**11 632**
Total assets		**16 394**	**15 956**

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2019	December 31, 2018
Registered capital	10	**2 745**	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		**2 388**	2 379
Retained earnings		**4 299**	4 669
Other reserves		**2**	3
Equity attributable to the shareholders of the Company		**9 434**	**9 796**
Non-controlling interest		**1**	**1**
Total equity		**9 435**	**9 797**
Deferred tax liability	14	**230**	230
Lease liabilities	2	**233**	-
Non-current liabilities		**463**	**230**
Trade and other financial liabilities	11	**2 307**	1 089
Other non-financial liabilities	11	**250**	225
Current income tax liabilities		**149**	157
Other tax liabilities	13	**3 625**	4 426
Provisions for current liabilities	17	**50**	32
Lease liabilities	2	**115**	-
Current liabilities		**6 496**	**5 929**
Total liabilities		**6 959**	**6 159**
Total equity & liabilities		**16 394**	**15 956**

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

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	2019	2018
Tržby	4	**17 092**	14 082
Náklady na prodané zboží	15	**-8 384**	-6 079
Hrubý zisk		**8 708**	**8 003**
Odbytové náklady	15	**-2 396**	-2 070
Administrativní náklady	15	**-1 315**	-1 126
Ostatní provozní výnosy	18	**113**	90
Ostatní provozní náklady	19	**-100**	-108
Provozní zisk		**5 010**	**4 789**
Finanční náklady	20	**-42**	-18
Finanční výnosy	20	**97**	29
Zisk před zdaněním		**5 065**	**4 800**
Daň z příjmů	21	**-1 044**	-964
Čistý zisk		**4 021**	**3 836**
Čistý zisk připadající na:			
Akcionáře Společnosti		**4 020**	3 835
Menšinový podíl		**1**	1
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti *		**-1**	1
Úplný výsledek za rok celkem		**4 020**	**3 837**
Úplný výsledek za rok připadající na:			
Akcionáře Společnosti		**4 019**	3 836
Menšinový podíl		**1**	1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	**22**	**1 464**	**1 397**

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

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

	Note	2019	2018
Revenues	4	**17 092**	14 082
Cost of goods sold	15	**(8 384)**	(6 079)
Gross profit		**8 708**	**8 003**
Distribution expenses	15	**(2 396)**	(2 070)
Administrative expenses	15	**(1 315)**	(1 126)
Other operating income	18	**113**	90
Other operating expense	19	**(100)**	(108)
Profit from operations		**5 010**	**4 789**
Financial expense	20	**(42)**	(18)
Financial income	20	**97**	29
Profit before income tax		**5 065**	**4 800**
Income tax expense	21	**(1 044)**	(964)
Net profit for the year		**4 021**	**3 836**
Attributable to:			
Owners of the parent		**4 020**	3 835
Non-controlling interest		**1**	1
Other comprehensive income			
Currency translation adjustments *		**(1)**	1
Total comprehensive income for the year		**4 020**	**3 837**
Attributable to:			
Owners of the parent		**4 019**	3 836
Non-controlling interest		**1**	1
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	**22**	**1 464**	**1 397**

* 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 financial statements.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 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	23	0	0	0	0	3 835	1	3 836
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	1	0	0	1
Úplný výsledek za rok celkem		**0**	**0**	**0**	**1**	**3 835**	**1**	**3 837**
Transakce s vlastníky								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-2 965	-1	-2 966
Zaměstnanecké akcie		0	2	0	0	0	0	2
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	4	0	4
Ostatní		0	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 31. 12. 2018		**2 745**	**2 379**	**2**	**1**	**4 669**	**1**	**9 797**
Čistý zisk	23	0	0	0	0	4 020	1	4 021
Kurzové rozdíly z přepočtu dceřiné společnosti		0	0	0	-1	0	0	-1
Úplný výsledek za rok celkem			**0**	**0**	**-1**	**4 020**	**1**	**4 020**
Transakce s vlastníky								
Rozdělení zisku	24	0	0	0	0	-4 393	-1	-4 394
Zaměstnanecké akcie		0	9	0	0	0	0	9
Nevybrané dividendy		0	0	0	0	2	0	2
Ostatní		0	0	0	0	1	0	1
Stav k 31. 12. 2019		**2 745**	**2 388**	**2**	**0**	**4 299**	**1**	**9 435**

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

		Attributable to equity holders of the Company						
	Note	Registered capital	Share premium and other share holders' contributions	Statutory reserve fund	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 year	23	-	-	-	-	3 835	1	**3 836**
Currency translation adjustments		-	-	-	1	-	-	**1**
Total comprehensive income for the year			**-**	**-**	**1**	**3 835**	**1**	**3 837**
Transactions with owners								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 965)	(1)	**(2 966)**
Share based payments		-	2	-	-	-	-	**2**
Forfeited dividends		-	-	-	-	4	-	**4**
Other		-	-	-	-	(1)	-	**(1)**
Balance as at December 31, 2018		**2 745**	**2 379**	**2**	**1**	**4 669**	**1**	**9 797**
Net profit for the year	23	-	-	-	-	4 020	1	**4 021**
Currency translation adjustments		-	-	-	(1)	-	-	**(1)**
Total comprehensive income for the year		**-**	**-**	**-**	**(1)**	**4 020**	**1**	**4 020**
Transactions with owners								
Profit distribution	24	-	-	-	-	(4 393)	(1)	**(4 394)**
Share based payments		-	9	-	-	-	-	**9**
Forfeited dividends		-	-	-	-	2	-	**2**
Other		-	-	-	-	1	-	**1**
Balance as at December 31, 2019		**2 745**	**2 388**	**2**	**-**	**4 299**	**1**	**9 435**

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

Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	2019	2018
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		**5 065**	**4 800**
Odpisy dlouhodobých aktiv, včetně nehmotného majetku	15	**703**	676
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	5, 15	**237**	134
Čisté úrokové výnosy (-) / náklady (+)		**-57**	-11
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		**-38**	-4
Změna stavu rezerv		**19**	17
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		**3**	2
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		**5 932**	**5 614**
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		**747**	- 1 737
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		**441**	-451
Zásob		**-548**	-495
Peněžní toky z provozu		**6 572**	**2 931**
Zaplacené úroky		**-42**	-18
Zaplacená daň z příjmů		**-1 060**	-975
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		**5 470**	**1 938**
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	**-390**	-751
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		**199**	35
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		**-1**	-1
Přijaté úroky		**97**	29
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		**-95**	**-688**
Peněžní toky z financování			
Vyplacené dividendy akcionářům Společnosti	23	**-4 393**	-2 965
Vyplacené dividendy vlastníkovi menšinového podílu	23	**-1**	-1
Splátky jistiny leasingového závazku		**-119**	0
Čistý peněžní tok z financování		**-4 513**	**-2 966**
Čisté zvýšení peněžních prostředků		**862**	**-1 716**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		**5 570**	**7 286**
Dopad změny směnných kurzů na zůstatky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených v cizích měnách		**-1**	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	**9**	**6 431**	**5 570**

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Consolidated Cash Flow Statement for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

	Note	2019	2018
Cash flow from operating activities			
Profit before tax		**5 065**	**4 800**
Depreciation and amortization expense, including intangibles	15	**703**	676
Impairment and disposal of PP&E	5, 15	**237**	134
Net interest (income) / expense		**(57)**	(11)
Gain on disposal of PP&E		**(38)**	(4)
Change in provisions		**19**	17
Other non-cash transactions, net		**3**	2
Operating cash flows before working capital changes		**5 932**	**5 614**
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		**747**	(1 737)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		**441**	(451)
Inventories		**(548)**	(495)
Cash generated from operations		**6 572**	**2 931**
Interest paid		**(42)**	(18)
Income tax paid		**(1 060)**	(975)
Net cash generated from operating activities		**5 470**	**1 938**
Cash flow from investing activities			
Purchase of PP&E	5	**(390)**	(751)
Proceeds from sale of PP&E		**199**	35
Purchase of intangible assets		**(1)**	(1)
Interest received		**97**	29
Net cash used by investing activities		**(95)**	**(688)**
Cash flow from financing activities			
Dividends paid to owners of the parent	23	**(4 393)**	(2 965)
Dividends paid to Non-controlling interest	23	**(1)**	(1)
Repayments of principle portion of lease liability		**(119)**	-
Net cash used by financing activities		**(4 513)**	**(2 966)**
Net increase in cash and cash equivalents		**862**	**(1 716)**
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		**5 570**	**7 286**
Effects of exchange rate changes on the balance of cash and cash equivalents held in foreign currencies		**(1)**	-
Cash and cash equivalents as at the end of the year	**9**	**6 431**	**5 570**

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

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2019
Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2019

1. Obecné údaje

1.1 Popis Skupiny

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

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 31. 12. 2019 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 31. 12. 2019 byl jediným subjektem přímo vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“), vlastnící 77,6 % základního kapitálu.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2019 byli:

Představenstvo

Andrea Gontkovičová – předsedkyně nahradila Árpáda Könye k 1. 10. 2019	
Piotr Cerek nahradil Zarinu Maizel k 23. 9. 2019	Peter Piroch nahradil Istvána Boruse k 26. 4. 2019
Tomáš Korkoš	Petr Šedivec

Dozorčí rada

Stefan Bauer – předseda nahradil Johannese Franciscuse Gerarduse Vroemena k 23. 9. 2019	Alena Zemplinerová
Sergio Colarusso	Stanislava Juríková
Tomáš Hilgard	

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

Představenstvo

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

1. General information

1.1 Group description

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

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at December 31, 2019, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

As at December 31, 2019, the only entity directly holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (the “Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2019 were:

Board of Directors

Andrea Gontkovičová – Chairwoman Replaced Árpád Könye as of October 1, 2019	
Piotr Cerek Replaced Zarina Maizel as of September 23, 2019	Peter Piroch Replaced István Borus as of April 26, 2019
Tomáš Korkoš	Petr Šedivec

Supervisory Board

Stefan Bauer – Chairman Replaced Johannes Franciscus Gerardus Vroemen as of September 23, 2019	Alena Zemplinerová
Sergio Colarusso	Stanislava Juríková
Tomáš Hilgard	

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

Board of Directors

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

Dozorčí rada

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

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

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 23. 3. 2020.

2. Shrnutí významných účetních zásad

2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přeceňovány v souladu s IFRS 9, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení konsolidované účetní závěrky.

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

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

Supervisory Board

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

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

These consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on March 23, 2020.

1.2 Translation note

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

2. Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation of consolidated financial statements

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

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

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

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

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2019

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.

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 pronajímá 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.

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 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, zdali 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, zdali 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.

2.2 Changes in accounting policies and procedures

a) New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2019

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.

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.

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 the Group 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 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.

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 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.

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 – tj. 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 3,62 %.

Aktiva z práva k užívání byla oceněna 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)	1. 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

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.

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 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 Group's incremental borrowing rate as of 1 January 1, 2019. The Group'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 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)

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	1. 1. 2019
Kancelářské plochy a sklady	231	274
Automobily	46	45
Prodejny	80	40
Byty pro zaměstnance	11	18
Aktivum z práva k užívání celkem	**368**	**377**

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

(in CZK million)	1. 1. 2019
Závazky z operativního leasingu k 31. 12. 2018 zveřejněné v samostatné 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

2.3 Konsolidace

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

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

2.4 Vykazování podle segmentů

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

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

	December 31, 2019	January 1, 2019
Office space and warehouse	231	274
Cars	46	45
Store	80	40
Employee flats	11	18
Total right-of-use assets	**368**	**377**

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 Group's separate 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

2.3 Consolidation

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

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

2.4 Segment reporting

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

2.5 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

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

b) Transakce a zůstatky

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

c) Dceřiná společnost

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

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

2.6 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

2.5 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

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

b) Transactions and balances

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

c) Subsidiary

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

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

2.6 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

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

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

2.7 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

2.8 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

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

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

Land is not depreciated.

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

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

2.7 Intangible assets

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

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

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

2.8 Impairment of non-financial assets

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

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

2.9 Zásoby

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

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

2.10 Finanční aktiva

2.10.1 Klasifikace a ocenění

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

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (portfolio AC)

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

2.9 Inventories

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

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

2.10 Financial assets

2.10.1 Classification and measurement

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

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

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

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

Financial assets at amortized cost (portfolio AC)

In this category, the Group recognizes debt instruments that are held within the business model that is intended to collect all contractual cash flows and which also have contractual cash flows representing only principal and interest payments on the principal outstanding. They are then measured at amortized cost using the effective interest rate method (hereafter referred to as the amortized cost). During the financial years 2019 and 2018, the Group had only trade receivables held to maturity and loans and deposits within the PMI group. Loans and deposits are included in other financial assets.

Finanční aktiva v reálné hodnotě proti zisku nebo ztrátě (portfolio FVPL)
V rámci této kategorie klasifikuje Skupina veškeré další dluhové nástroje, které nelze klasifikovat do výše uvedených kategorií. Tato finanční aktiva jsou držená za účelem obchodování, popř. jejich smluvní peněžní toky nepředstavující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. V rámci dluhových nástrojů měla Skupina během účetních období 2019 a 2018 v této kategorii pouze pohledávky z obchodních vztahů určené k prodeji do faktoringu.

Deriváty jsou zařazeny do kategorie FVPL za předpokladu, že nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví. Během účetních období 2019 a 2018 neměla Skupina v této kategorii žádná aktiva.

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

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

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

Financial assets at fair value through profit or loss (FVPL portfolio)
Within this category, the Group classifies all other debt instruments that cannot be classified into the above categories. These financial assets are held for trading or their contractual cash flows do not represent exclusively the payment of principal and interest on the principal outstanding. Consequently, they are measured at fair value through profit or loss. Under debt instruments, the Group had only trade receivables intended to be sold to factoring during the financial years 2019 and 2018 in this category.

Derivatives are classified in the FVPL category provided they do not qualify for hedge accounting. During the financial years 2019 and 2018, the Group did not have any assets in this category.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

K pohledávkám, které jsou vyhodnoceny jako nedobytné, je tvořena 100% opravná položka. Odpis takových pohledávek je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v řádku Ostatní provozní náklady. V případech, kdy již pohledávky nelze vymáhat u soudu (například: pohledávka byla promlčena, na základě rozhodnutí z důvodu nedostatku aktiv úpadce, dlužník přestal existovat bez právního nástupce, apod.), tyto pohledávky jsou odepsány proti opravné položce.

If the trade receivable is evaluated as irrecoverable, an allowance of 100% is created. Write-offs are recognized in profit or loss under Other operating expenses. In cases where receivables can no longer be recovered from the court (for example, the receivable was time-barred, based on the results of the resolutions due to lack of assets of the bankrupt, the debtor ceased without a legal successor, etc.), receivables are written off against the allowance.

2.10.3 Odúčtování

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

2.10.3 Derecognition

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

2.11 Spotřební daň

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

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

2.11 Excise tax

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

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

2.12 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.12 Cash and cash equivalents

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

2.13 Obchodní a finanční závazky

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

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

2.13 Trade Payables and Financial Liabilities

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

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

2.14 Odložená daň z příjmů

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

2.14 Deferred income tax

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

příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmů vyrovnán. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou vykázány v období, ve kterém jsou změny uzákoněny nebo uzákoněny z větší části.

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

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

2.15 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

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

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

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI a představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci docházejí po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2019 a 2018 byla nevýznamná.

the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the changes in tax rates are recognized in the period in which the changes are enacted or substantially enacted.

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

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

2.15 Employee benefits

a) Pension obligations

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

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

b) Redundancy and termination benefits

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

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2019 and 2018 were immaterial.

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Vykazování výnosů a nákladů

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

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

Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

a) Prodej zboží

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

b) Prodej služeb

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

c) Náklady na prodané zboží

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

d) Odbytové náklady

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

e) Administrativní náklady

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

2.16 Provisions

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

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

2.17 Reporting of revenues and expenses

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

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

Revenues and costs are reported as follows:

a) Sales of goods

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

b) Sales of services

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

c) Cost of goods sold

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

d) Distribution expenses

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

e) Administrative expenses

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

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

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

3. Řízení finančních rizik

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

a) Tržní riziko
Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů, a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury. Skupina neaplikovala zajišťovací účetnictví. V letech 2019 a 2018 Skupina neměla žádné měnové opce.

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

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

3. Financial risk management

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

a) Market risk
The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognized in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Group occasionally uses currency option derivative instruments, transacted by PMI Treasury. The Group did not apply hedge accounting. No currency options were used by the Group in 2019 and 2018.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 220	215	0	0	0	**1 435**
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	1	0	0	0	**1**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	28	54	0	1	0	**83**
Účty v bance	1 229	47	0	0	0	**1 276**
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	5 096	59	0	0	0	**5 155**
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	107	1	0	0	0	**108**
Celkem	**7 680**	**377**	**0**	**1**	**0**	**8 058**

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

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetím stranám – domácí	832	207	0	0	0	**1 039**
Závazky vůči třetím stranám – zahraniční	26	158	2	1	9	**196**
Závazky vůči společnostem skupiny PMI	621	375	6	60	10	**1 072**
Celkem	**1 479**	**740**	**8**	**61**	**19**	**2 307**

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

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

Carrying amount as at December 31, 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 220	215	-	-	-	**1 435**
Receivables from third parties – foreign	-	1	-	-	-	**1**
Receivables from PMI entities	28	54	-	1	-	**83**
Cash at banks	1 229	47	-	-	-	**1 276**
On-demand deposits with related parties	5 096	59	-	-	-	**5 155**
Other long term financial assets	107	1	-	-	-	**108**
Total	**7 680**	**377**	**-**	**1**	**-**	**8 058**

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

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

Carrying amount as at December 31, 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	832	207	-	-	-	**1 039**
Payables to third parties – foreign	26	158	2	1	9	**196**
Payables to PMI entities	621	375	6	60	10	**1 072**
Total	**1 479**	**740**	**8**	**61**	**19**	**2 307**

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

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

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

Analýza citlivosti zahrnuje finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2019. Skupina považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5 % (zhodnocení české koruny) a -5 % (znehodnocení české koruny).

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

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném zhodnocení +5 % nebo znehodnocení -5 % české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč) v roce 2019 (2018: +5 %, -5 %):

2019	-5 % znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-18	0	-3
	+5 % zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	18	0	3

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

Citlivost na změny úrokové míry

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

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

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

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

The sensitivity analysis considers financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2019. The Group considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +5% (appreciation of CZK) and -5% (depreciation of CZK) as possible.

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

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +5% or depreciation -5% of the CZK to foreign currencies (in CZK million) in 2019 (2018: +5%, -5%):

2019	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(18)	-	(3)
	CZK appreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	18	-	3

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

Sensitivity to interest rates

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

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

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

2019	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	47	-12

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

b) Úvěrové riziko

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

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

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

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

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

2019	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	47	(12)

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

b) Credit risk

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

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

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

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

Receivables security

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

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

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Individuálně neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí v naběhlé hodnotě	1 427	8	**1 435**
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční v naběhlé hodnotě	1	0	**1**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	73	10	**83**
Účty v bance	1 276	0	**1 276**
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	5 155	0	**5 155**
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	108	0	**108**
Celkem	**8 040**	**18**	**8 058**

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

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek
Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 220	215	0	**1 435**
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	**1**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	83	**83**
Celkem	**1 220**	**215**	**84**	**1 519**

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

Carrying amount as at December 31, 2019 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 427	8	**1 435**
Receivables from third parties – foreign	1	-	**1**
Receivables from PMI entities	73	10	**83**
Cash at banks	1 276	-	**1 276**
On-demand deposits with related parties	5 155	-	**5 155**
Other long-term financial assets	108	-	**108**
Total	**8 040**	**18**	**8 058**

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

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2019 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 220	215	-	**1 435**
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	**1**
Receivables from PMI entities	-	-	83	**83**
Total	**1 220**	**215**	**84**	**1 519**

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

Úvěrová bonita finančních aktiv v naběhlé hodnotě
Při stanovení ratingu finančních aktiv používá Skupina následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 0,1 %.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 2 %.
- Ve třídě bonity 3 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání nad 2 %.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2019 zařazeny do třídy bonity 1 (podle PMI ratingu Standard & Poor's A-2 (2018: A-2)).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A-3 nebo vyšším (2018: A-3), (bonita 1).

Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Stav k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Bonita	Stupeň				
		Stupeň 1 12měsíční ECL*	Stupeň 2 celoživotní ECL* – bez individuálního znehodnocení	Stupeň 3 celoživotní ECL* – individuálně znehodnocené	Celoživotní ECL* dle matice znehodnocení	Celkem
Půjčky společnostem ve skupině PMI	1	0	0	0	0	**0**
Ostatní pohledávky a finanční aktiva	1	0	0	0	0	**0**
	2	0	0	0	0	**0**
Pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě	1	0	0	0	0	**0**
	2	0	0	0	0	**0**
	3	0	0	0	0	**0**
Celkem		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Matice znehodnocení pro pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě

Stav k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo:				
	Ve splatnosti	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	Celkem
Očekávané ztráty (v %)	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	**-**
Hrubá účetní hodnota	1 501	4	11	3	**1 519**
Opravná položka	0	0	0	0	**0**

The creditworthiness of financial assets at amortized cost
The Group uses the following criteria when determining the creditworthiness:

- Rating 1 includes receivables with a probability of default of up to 0.1%.
- Rating 2 includes receivables with a probability of default of up to 2%.
- Rating 3 includes receivables with a probability of default above 2%.
- Receivables from PMI companies and short-term loans provided within the PMI Group are classified as rating 1 (according to Standard & Poor's A-2 (2018: A-2)) in 2019.
- Cash in banks is ranked according to Moody's long-term deposit ratings. Banks and financial institutions used by the Group are only eligible for A-3 or higher (2018: A-3) (rating 1).

Allowance for expected credit losses (ECL)

Balance as at December 31, 2019 (in CZK million)	Creditworthiness	Stage				
		Stage 1 12-month ECL*	Stage 2 lifetime ECL* – without individual impairment	Stage 3 lifetime ECL* – individually impaired	Lifetime ECL* according to matrix of impairment	Total
Loans to companies in the PMI group	1	-	-	-	-	**-**
Other receivables and financial assets	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
Trade receivables at amortized cost	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
	3	-	-	-	-	**-**
Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Matrix of impairment for trade receivables at amortized cost

Balance as at December 31, 2019 (in CZK million)	From the due date:				
	Before due	Less than 1 month	1–3 month	More than 3 months	Total
Expected losses (in %)	0.01%	0.02%	0.05%	0.10%	**-**
Gross book value	1 501	4	11	3	**1 519**
Allowance	-	-	-	-	**-**

Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Bonita	Stupeň				Celkem
		Stupeň 1 12měsíční ECL*	Stupeň 2 celoživotní ECL* – bez individuálního znehodnocení	Stupeň 3 celoživotní ECL* – individuálně znehodnocené	Celoživotní ECL* dle matice znehodnocení	
Půjčky společnostem ve skupině PMI	1	0	0	0	0	**0**
Ostatní pohledávky a finanční aktiva	1	0	0	0	0	**0**
	2	0	0	0	0	**0**
Pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě	1	0	0	0	0	**0**
	2	0	0	0	0	**0**
	3	0	0	0	0	**0**
Celkem		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Matice znehodnocení pro pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo:				
	Ve splatnosti	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	Celkem
Očekávané ztráty (v %)	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	**-**
Hrubá účetní hodnota	2 074	36	0	0	**2 110**
Opravná položka	0	0	0	0	**0**

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool". V souladu s pravidly PMI připravuje Skupina týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžních toků na následujících 12 měsíců.

Analýza splatnosti smluvních závazků (nediskontovaných peněžních toků)

Stav k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	2 045
Nevyplacené dividendy	5
Ostatní finanční závazky	257

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 084
Nevyplacené dividendy	5

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Skupina odprodala část pohledávek finanční instituci v roce 2019. Ze všech těchto transakcí pro Skupinu nevyplývá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

Allowance for expected credit losses (ECL)

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Creditworthiness	Stage				Total
		Stage 1 12-month ECL*	Stage 2 lifetime ECL* – without individual impairment	Stage 3 lifetime ECL* – individually impaired	Lifetime ECL* according to matrix of impairment	
Loans to companies in the PMI group	1	-	-	-	-	**-**
Other receivables and financial assets	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
Trade receivables at amortized cost	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
	3	-	-	-	-	**-**
Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Matrix of impairment for trade receivables at amortized cost

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	From the due date:				
	Before due	Less than 1 month	1–3 month	More than 3 months	Total
Expected losses (in %)	0.01%	0.02%	0.05%	0.10%	**-**
Gross book value	2 074	36	-	-	**2 110**
Allowance	-	-	-	-	**-**

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central Treasury department of PMI group via domestic and international cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Group prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flows projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis of liabilities (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2019 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	2 045
Dividend payable	5
Other financial liabilities	257

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 084
Dividend payable	5

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Group sold a portion of its trade receivables to a financial institution in 2019. In all those transactions, the Group retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

3.2 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Skupina může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

Kapitálem Společnosti a její Dceřiné společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál Skupiny vykázaný v konsolidovaném výkazu finanční pozice.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kotovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních závazků se blíží jejich reálné hodnotě.

Zůstatková hodnota ostatních dlouhodobých finančních aktiv se také blíží jejich reálné hodnotě, která byla stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků na základě tržních úrokových sazeb k rozvahovému dni a která splňuje podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

4. Informace o segmentech

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

Management tým Skupiny sledoval výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činností Skupiny. Po změně provozního modelu ve výrobě od 1. ledna 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.

3.2 Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Equity as presented in these consolidated financial statements of the Company and its Subsidiary is considered as capital of the Group for the capital management purposes.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

The carrying amounts of other non-current financial assets are also assumed to approximate their fair values, which were determined as the present value of future cash flows based on market interest rates at the balance sheet date, and which qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

4. 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.

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2019 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	12 685	4 530	0	**17 215**
Mezi-segmentové tržby	-2 550	0	0	**-2 550**
Poskytované služby	76	0	2 351	**2 427**
Externí tržby	**10 211**	**4 530**	**2 351**	**17 092**
Manažerský hrubý zisk	6 233	2 899	1 762	**10 894**
Manažerský provozní zisk	3 057	1 553	388	**4 998**

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2018 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika (distribuce)	Slovenská republika (distribuce)	Výrobní služby	Celkem
Hrubé tržby	10 355	3 753	0	**14 108**
Mezi-segmentové tržby	-2 371	0	0	**-2 371**
Poskytované služby	64	0	2 281	**2 345**
Externí tržby	**8 048**	**3 753**	**2 281**	**14 082**
Manažerský hrubý zisk	5 762	2 624	1 726	**10 112**
Manažerský provozní zisk	2 892	1 477	438	**4 807**

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Manažerský hrubý zisk	**10 894**	**10 112**
Licenční poplatky	**-728**	-712
Fixní výrobní náklady	**-1 457**	-1 397
Hrubý zisk	**8 709**	**8 003**

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.

The segment results for the period ended December 31, 2019 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufactur-ing Service	Total
Total gross segment revenues	12 685	4 530	-	**17 215**
Inter-segment revenues	(2 550)	-	-	**(2 550)**
Services provided	76	-	2 351	**2 427**
External revenues	**10 211**	**4 530**	**2 351**	**17 092**
Management gross profit	6 233	2 899	1 762	**10 894**
Management profit from operations	3 057	1 553	388	**4 998**

The segment results for the period ended December 31, 2018 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic (Distribution)	Slovak Republic (Distribution)	Manufactur-ing Service	Total
Total gross segment revenues	10 355	3 753	-	**14 108**
Inter-segment revenues	(2 371)	-	-	**(2 371)**
Services provided	64	-	2 281	**2 345**
External revenues	**8 048**	**3 753**	**2 281**	**14 082**
Management gross profit	5 762	2 624	1 726	**10 112**
Management profit from operations	2 892	1 477	438	**4 807**

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Management gross profit	**10 894**	**10 112**
Royalties	(728)	(712)
Fixed manufacturing expenses	(1 457)	(1 397)
Gross profit	**8 709**	**8 003**

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Manažerský provozní zisk	**4 998**	4 807
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	**13**	-18
Úrokové výnosy	**98**	29
Úrokové náklady	**-42**	-18
Zisk před zdaněním	**5 067**	**4 800**

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	60	34	846	**940**
2018	18	8	784	**810**

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Prodej zboží	**14 665**	11 737
Prodej služeb	**2 427**	2 345
Celkem	**17 092**	**14 082**

Analýza tržeb podle okamžiku vykázání:

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Tržby vykázané v okamžiku dodání	**14 665**	11 737
Tržby vykázané v průběhu času	**2 427**	2 345
Celkem	**17 092**	**14 082**

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

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 5 188 milionů Kč (2018: 4 027 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi jsou zahrnuty v segmentu Česká republika (distribuce) a tržby ve výši 2 351 milionů Kč (2018: 2 281 milionů Kč) z prodeje společnostem ve skupině PMI jsou zahrnuty v segmentu Výrobní služby.

Hodnota dlouhodobých aktiv, jiných než odložená daňová pohledávka a ostatní finanční aktiva, umístěných v České republice je 3 843 milionů Kč, z čehož částka 3 643 milionů Kč se využívá k podpoře aktivit souvisejících s výrobními službami (k 31. 12. 2018: 4 137 milionů Kč) a 200 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 104 milionů Kč (k 31. 12. 2018: 17 milionů Kč).

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Management profit from operation	**4 998**	**4 807**
Other operating income / (expense), net	13	(18)
Interest income	98	29
Interest expense	(42)	(18)
Profit before tax	**5 067**	**4 800**

Depreciation, amortization 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	60	34	846	**940**
2018	18	8	784	**810**

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Sales of merchandise	**14 665**	11 737
Sales of services	**2 427**	2 345
Total	**17 092**	**14 082**

Revenue analysis by timing of revenue recognition:

(CZK million)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Sales reported at time of shipment	**14 665**	11 737
Revenues reported over time	**2 427**	2 345
Total	**17 092**	**14 082**

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

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 5 188 million (2018: CZK 4 027 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic (distribution) and revenue of CZK 2 351 million (2018: CZK 2 281 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Manufacturing Services.

The total of the Group's non-current assets, other than deferred tax assets and other financial assets, located in the Czech Republic is CZK 3 843 million from which CZK 3 643 million is used to support Manufacturing service related activities (at December 31, 2018: CZK 4 137 million) and CZK 200 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 104 million (at December 31, 2018: CZK 17 million).

5. Pozemky, budovy a zařízení

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
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**
Rok končící 31. 12. 2018					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 197	8	497	**4 256**
Přírůstky v pořizovací ceně	36	349	15	351	**751**
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-134	0	0	**-134**
Převody*	14	328	1	-343	**0**
Odpisy	-89	-603	-4	0	**-696**
Konečná zůstatková hodnota	**515**	**3 137**	**20**	**505**	**4 177**
K 31. 12. 2018					
Pořizovací cena	2 194	7 248	64	505	**10 011**
Oprávky a snížení hodnoty	-1 679	-4 111	-44	0	**-5 834**
Zůstatková hodnota	**515**	**3 137**	**20**	**505**	**4 177**
Rok končící 31. 12. 2019					
Počáteční zůstatková hodnota	515	3 137	20	505	**4 177**
Přírůstky v pořizovací ceně	27	327	11	25	**390**
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-237	0	0	**-237**
Převody*	14	366	2	-382	**0**
Odpisy	-85	-640	-6	0	**-731**
Konečná zůstatková hodnota	**471**	**2 953**	**27**	**148**	**3 599**
K 31. 12. 2019					
Pořizovací cena	2 226	7 168	67	148	**9 609**
Oprávky a snížení hodnoty	-1 755	-4 215	-40	0	**-6 010**
Zůstatková hodnota	**471**	**2 953**	**27**	**148**	**3 599**

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

Během sledovaného období Skupina vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení v hodnotě 96 milionů Kč (2018: 103 milionů Kč).

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

5. Property, plant and equipment

(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**
Year ended December 31, 2018					
Opening net carrying amount	554	3 197	8	497	**4 256**
Additions cost	36	349	15	351	**751**
Disposal net carrying amount	-	(134)	-	-	**(134)**
Transfers*	14	328	1	(343)	**-**
Depreciation charge	(89)	(603)	(4)	-	**(696)**
Closing net carrying amount	**515**	**3 137**	**20**	**505**	**4 177**
As at December 31, 2018					
Cost	2 194	7 248	64	505	**10 011**
Accumulated depreciation and impairment	(1 679)	(4 111)	(44)	-	**(5 834)**
Net carrying amount	**515**	**3 137**	**20**	**505**	**4 177**
Year ended December 31, 2019					
Opening net carrying amount	515	3 137	20	505	**4 177**
Additions cost	27	327	11	25	**390**
Disposal net carrying amount	-	(237)	-	-	**(237)**
Transfers*	14	366	2	(382)	**-**
Depreciation charge	(85)	(640)	(6)	-	**(731)**
Closing net carrying amount	**471**	**2 953**	**27**	**148**	**3 599**
As at December 31, 2019					
Cost	2 226	7 168	67	148	**9 609**
Accumulated depreciation and impairment	(1 755)	(4 215)	(40)	-	**(6 010)**
Net carrying amount	**471**	**2 953**	**27**	**148**	**3 599**

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

During the period the Group disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 96 million (2018: CZK 103 million).

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

6. Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení

V roce 2019 Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv. V roce 2018 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

6. Impairment of property, plant and equipment

In 2019 the Group revised the net book value of equipment. As a result of this revision, there was no impairment loss recognized in 2019. There was no impairment loss recognized in 2018.

7. Zásoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Materiál	**81**	122
Zboží	**1 593**	1 003
Celkem	**1 674**	**1 125**

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v konsolidovaném výkazu úplného výsledku roku 2019 jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané zboží činily 6 198 milionů Kč (2018: 3 970 milionů Kč).

7. Inventories

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Materials	**81**	122
Merchandise	**1 593**	1 003
Total	**1 674**	**1 125**

The cost of inventories recognized as an expense in Consolidated statement of comprehensive income in 2019 and included in costs of goods sold amounted to CZK 6 198 million (2018: CZK 3 970 million).

8. Obchodní a ostatní finanční pohledávky a ostatní nefinanční aktiva

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	**1 436**	1 388
Spřízněné strany	**83**	722
Celkem	**1 519**	**2 110**
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	**2 645**	2 792
Placené zálohy	**26**	35
Celkem	**2 671**	**2 827**
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	**108**	107
Celkem	**108**	**107**

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	**1 436**	1 388
Related parties	**83**	722
Total	**1 519**	**2 110**
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	**2 645**	2 792
Prepayments	**26**	35
Total	**2 671**	**2 827**
Other non-current financial assets		
Other financial assets	**108**	107
Total	**108**	**107**

9. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Účty v bance	**1 276**	2 161
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání (viz bod 26)	**5 155**	3 409
Celkem	**6 431**	**5 570**

Krátkodobé půjčky spřízněným stranám splatné na požádání představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 25.

9. Cash and cash equivalents

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Cash at banks	**1 276**	2 161
On-demand deposits with related parties (see Note 26)	**5 155**	3 409
Total	**6 431**	**5 570**

On-demand deposits with related parties are interest bearing short-term loans – see Note 25 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	**6 431**	5 570
Celkem	**6 431**	**5 570**

10. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	**2 745 386**	**2 745 386 000**

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování je ISIN: CS0008418869.

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo podílet se na rozhodování na valné hromadě. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení ohledně záležitostí týkajících se Společnosti i záležitostí týkajících se osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné výše.

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Cash and cash equivalents	**6 431**	5 570
Total	**6 431**	**5 570**

10. Registered capital

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialized	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	**2 745 386**	**2 745 386 000**

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system is ISIN: CS0008418869.

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations.

The authorized owners of the shares are entitled to participate in the decision making at General Meetings. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, and to submit proposals and counterproposals.

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may be limited or excluded only where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

The shareholders are further entitled to a share of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on the liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he/she has subscribed.

The Company has not issued any securities with special rights excluding ordinary shares described above.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2019 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

11. Obchodní a ostatní finanční závazky a ostatní nefinanční závazky

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	**221**	233
Ostatní spřízněné strany	**1 072**	137
Dohadné účty pasivní	**752**	714
Nevyplacené dividendy	**5**	5
Ostatní finanční závazky	**257**	0
Celkem	**2 307**	**1 089**
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	**163**	130
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	**76**	62
Přijaté zálohy	**0**	17
Výnosy příštích období	**10**	15
Ostatní závazky	**1**	1
Celkem	**250**	**225**

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 25.

12. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Účetní hodnota k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	1 888	2 676
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-369	-369
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	1 519	2 307
Netto hodnota	**1 519**	**2 307**

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	2 336	1 315
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-226	-226
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	2 110	1 089
Netto hodnota	**2 110**	**1 089**

The Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system of the company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2019, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial liabilities		
Third parties	**221**	233
Other related parties	**1 072**	137
Accrued expenses	**752**	714
Dividends payable	**5**	5
Other financial liabilities	**257**	-
Total	**2 307**	**1 089**
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	**163**	130
Social security and health insurance	**76**	62
Received deposits	**-**	17
Deferred revenues	**10**	15
Other liabilities	**1**	1
Total	**250**	**225**

Trade payables to related parties are disclosed in Note 25.

12. Offsetting financial assets and financial liabilities

Carrying amount as at December 31, 2019 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	1 888	2 676
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(369)	(369)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	1 519	2 307
Net amount	**1 519**	**2 307**

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	2 336	1 315
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(226)	(226)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	2 110	1 089
Net amount	**2 110**	**1 089**

13. Ostatní daňové závazky

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Daň z přidané hodnoty	**358**	230
Spotřební daň	**3 247**	4 179
Ostatní daně	**20**	17
Celkem	**3 625**	**4 426**

14. Odložená daň z příjmů

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	**44**	35
Odložená daňová pohledávka	**44**	**35**
Odložená daňová pohledávka – ke kompenzaci	**58**	61
Odložený daňový závazek	**-288**	-291
Odložený daňový závazek – kompenzovaný	**-230**	**-230**
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	**100**	89
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	**2**	7
Odložená daňová pohledávka celkem	**102**	**96**
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	**-288**	-291
Odložený daňový závazek celkem	**-288**	**-291**

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2019	2018
K 1. 1. – Odložený čistý daňový závazek	**-195**	-164
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	**9**	-31
K 31. 12. – Odložený čistý daňový závazek	**-186**	**-195**

13. Other tax liabilities

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
VAT	**358**	230
Excise tax	**3 247**	4 179
Other taxes	**20**	17
Total	**3 625**	**4 426**

14. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Deferred tax assets not offset	**44**	35
Deferred tax assets	**44**	**35**
Deferred tax assets offset	**58**	61
Deferred tax liabilities	**(288)**	(291)
Deferred tax liability net	**(230)**	**(230)**
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	**100**	89
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	**2**	7
Total deferred tax assets	**102**	**96**
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	**(288)**	(291)
Total deferred tax liabilities	**(288)**	**(291)**

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2019	2018
January 1 – Deferred tax liability net	**(195)**	(164)
Charge to profit or loss	**9**	(31)
December 31 – Deferred tax liability net	**(186)**	**(195)**

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2018	**-262**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-29
K 31. 12. 2018	**-291**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	3
K 31. 12. 2019	**-288**

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2018	**28**	**8**	**18**	**44**	**98**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	0	-5	3	-2
K 31. 12. 2018	**28**	**8**	**13**	**47**	**96**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-8	2	-2	14	6
K 31. 12. 2019	**20**	**10**	**11**	**61**	**102**

S účinností od 1. 1. 2010 platí v České republice sazba 19 % pro stanovení splatné i odložené daně.

S účinností od 1. 1. 2017 platí ve Slovenské republice sazba 21 % pro stanovení splatné i odložené daně.

15. Druhové členění nákladů – doplňující informace

(v milionech Kč)	2019	2018
Změny stavu zásob	**821**	380
Aktivace	**-1**	-1
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	**5 172**	3 412
Služby	**2 854**	2 635
Licenční poplatky	**728**	712
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	**1 362**	1 225
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	**940**	810
Ostatní	**203**	102
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	**12 079**	**9 275**

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdiction, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2018	**(262)**
Charge to profit or loss	(29)
As at December 31, 2018	**(291)**
Charge to profit or loss	3
As at December 31, 2019	**(288)**

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealized profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2018	**28**	**8**	**18**	**44**	**98**
Credit to profit or loss	-	-	(5)	3	**(2)**
As at December 31, 2018	**28**	**8**	**13**	**47**	**96**
Credit to profit or loss	(8)	2	(2)	14	**6**
As at December 31, 2019	**20**	**10**	**11**	**61**	**102**

Effective from January 1, 2010, the rate of 19% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Czech Republic.

Effective from January 1, 2017, the rate of 21% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax in the Slovak Republic.

15. Expenses by nature – additional information

(in CZK million)	2019	2018
Changes in inventories of merchandise	**821**	380
Own work capitalized	**(1)**	(1)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	**5 172**	3 412
Services	**2 854**	2 635
Royalties	**728**	712
Employee benefits expense	**1 362**	1 225
Depreciation, amortization and impairment charge	**940**	810
Other	**203**	102
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	**12 079**	**9 275**

16. Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky

(v milionech Kč)	2019	2018
Mzdové náklady, včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 59 milionů Kč (2018: 36 milionů Kč)	**984**	878
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	**118**	113
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	**202**	180
Úhrady vázané na akcie	**8**	7
Ostatní sociální náklady	**50**	47
Celkem	**1 362**	**1 225**

K 31. 12. 2019 měla Skupina 1 367 zaměstnanců, z toho 147 zaměstnanců pracujících ve Philip Morris Slovakia s.r.o. ve Slovenské republice (2018: 1 353, ve Slovenské republice 135).

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2019 činily průměrně 33 % (2018: 33 %) z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Skupina dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Skupiny.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovně právních předpisů ve Skupině.

17. Rezervy na krátkodobé závazky

K 31. 12. 2019 ani 31. 12. 2018 vedení Skupiny neidentifikovalo žádné plány týkající se organizační restrukturalizace.

K 31. 12. 2019 Skupina vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 14 milionů Kč (2018: 15 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

16. Employee benefits expense

(in CZK million)	2019	2018
Wages and salaries, including termination benefits of CZK 59 million (2018: CZK 36 million)	**984**	878
Social security and health insurance	**118**	113
Pension costs – defined contribution plans	**202**	180
Share-based payments	**8**	7
Other employee-related costs	**50**	47
Total	**1 362**	**1 225**

As at December 31, 2019, the Group employed 1 367 employees, out of which 147 were employed by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the Slovak Republic (2018: 1 353, in the Slovak Republic 135).

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2019, the Group paid contributions at an average rate of 33% of gross salaries (2018: 33%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Group has a voluntary pension plan for employees under which the Group makes contributions on behalf of the Group's employees to independent pension plan providers, under approved defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Group takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

17. Provisions for current liabilities

As at December 31, 2019 and December 31, 2018 Management of the Company did not identify any plans related to the organizational restructuring.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Group created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of CZK 14 million as at December 31, 2019 (2018: CZK 15 million).

18. Ostatní provozní výnosy

(v milionech Kč)	2019	2018
Kurzové zisky	**72**	83
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	**40**	4
Zisk z prodeje materiálu	**1**	0
Ostatní výnosy	**0**	3
Celkem	**113**	**90**

18. Other operating income

(in CZK million)	2019	2018
Foreign exchange rate gains	**72**	83
Gains on sale of PP&E	**40**	4
Gain on sale of material	**1**	-
Other income	**-**	3
Total	**113**	**90**

19. Ostatní provozní náklady

(v milionech Kč)	2019	2018
Kurzové ztráty	**80**	83
Bankovní poplatky	**7**	12
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	**3**	0
Ostatní náklady	**10**	13
Celkem	**100**	**108**

19. Other operating expense

(in CZK million)	2019	2018
Foreign exchange rate losses	**80**	83
Bank charges	**7**	12
Loss on sales of PP&E	**3**	-
Other expense	**10**	13
Total	**100**	**108**

20. Čisté zisky a ztráty z finančních nástrojů

2019 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	13	9	50	**72**
Úrokový výnos	0	97	0	**97**
Kurzové ztráty	-16	-18	-46	**-80**
Úrokový náklad	0	-42	0	**-42**
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	**-3**	**46**	**4**	**47**

2018 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	18	4	61	**83**
Úrokový výnos	0	29	0	**29**
Kurzové ztráty	-17	-5	-61	**-83**
Úrokový náklad	0	-18	0	**-18**
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	**1**	**10**	**0**	**11**

20. Net profits and losses from financial instruments

2019 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	13	9	50	**72**
Interest income	-	97	-	**97**
Foreign exchange losses	(16)	(18)	(46)	**(80)**
Interest expense	-	(42)	-	**(42)**
Net gain / (loss)	**(3)**	**46**	**4**	**47**

2018 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	18	4	61	**83**
	-	29	-	**29**
Foreign exchange losses	(17)	(5)	(61)	**(83)**
Interest expense	-	(18)	-	**(18)**
Net gain / (loss)	**1**	**10**	**-**	**11**

21. Daň z příjmů

(v milionech Kč)	2019	2018
Splatná daň	**-1 054**	-933
Odložená daň (viz bod 14)	**10**	-31
Celkem	**-1 044**	**-964**

Sazba daně z příjmů v České republice pro rok 2019 a 2018 byla zákonem stanovena ve výši 19 %.

Sazba daně z příjmů ve Slovenské republice pro rok 2019 a 2018 byla zákonem stanovena ve výši 21 %.

21. Income tax expense

(in CZK million)	2019	2018
Current tax	**(1 054)**	(933)
Deferred tax (Note 14)	**10**	(31)
Total	**(1 044)**	**(964)**

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2019 and 2018 assessment periods was 19 %.

The statutory income tax rate in the Slovak Republic for the 2019 and 2018 assessment period was 21 %.

Daň ze zisku Skupiny před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Skupiny, takto:

(v milionech Kč)	2019	2018
Účetní zisk před zdaněním	**5 065**	4 800
Platná sazba daně z příjmů	**19 %**	19 %
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	**-962**	**-912**
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	**-77**	-46
Daňové úpravy předchozího roku	**-4**	0
Ostatní	**-1**	-6
Daň z příjmů celkem	**-1 044**	**-964**

The tax on the Group's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Group as follows:

(in CZK million)	2019	2018
Profit before tax	**5 065**	4 800
Applicable tax rate	**19 %**	19 %
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	**(962)**	**(912)**
Expenses not deductible for tax purposes	**(77)**	(46)
Tax adjustment of prior year	**(4)**	-
Other	**(1)**	(6)
Tax charge	**(1 044)**	**(964)**

22. Zisk na akcii

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2019	2018
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	**4 020**	3 835
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	**2 745**	2 745
Zisk na akcii v Kč	**1 464**	**1 397**

22. Earnings per share

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the number of ordinary shares in issue during the year.

	2019	2018
Income attributable to shareholders (in CZK million)	**4 020**	3 835
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	**2 745**	2 745
Basic earnings per share in CZK	**1 464**	**1 397**

23. Rozdělení zisku

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2019 a v dubnu 2018 výplatu dividend ve výši 4 393 milionů Kč (1 600 Kč na akcii), respektive 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. vlastníkovi menšinového podílu dividendu ve výši 1 milionu Kč (2018: 0,6 milionu Kč).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividenda za účetní období 2019, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 24. 4. 2020.

23. 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.

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).

Disbursement of dividends from the 2019 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 24, 2020.

24. Potenciální závazky

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně v České republice a až do roku 2005 včetně ve Slovenské republice. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období v České republice a do pěti let ve Slovenské republice a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Skupiny.

24. Contingent liabilities

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

The tax authorities have carried out full-scope tax audits of the Group up to the year 2008 in the Czech Republic and up to the year 2005 in the Slovak Republic. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year in the Czech Republic and within 5 years in the Slovak Republic, and may impose additional tax assessments and penalties. The Group's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

25. 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)	2019	2018
Prodej zboží		
Ostatní spřízněné strany	47	0
Prodej materiálu		
Ostatní spřízněné strany	**2**	2
Prodej pozemků, budov, zařízení		
Ostatní spřízněné strany	**192**	31
Prodej služeb		
Ostatní spřízněné strany	**2 427**	2 345
Přefakturace		
Ostatní spřízněné strany	**12**	24
Úrokový příjem		
Ostatní spřízněné strany	**88**	26
Celkem	**2 768**	**2 428**

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2019	2018
Nákup zboží a materiálu		
Ostatní spřízněné strany	**6 130**	3 888
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		
Ostatní spřízněné strany	**13**	195
Nákup služeb		
Ostatní spřízněné strany	**816**	760
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	**728**	712
Celkem	**7 687**	**5 555**

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)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	**83**	722
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	**1 072**	137
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	**5 155**	3 409

25. 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)	2019	2018
Sales of merchandise		
Other related parties	**47**	-
Sales of materials		
Other related parties	**2**	2
Sales of PP&E		
Other related parties	**192**	31
Sales of services		
Other related parties	**2 427**	2 345
Recharges		
Other related parties	**12**	24
Interest Income		
Other related parties	**88**	26
Total	**2 768**	**2 428**

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2019	2018
Purchases of merchandise and materials		
Other related parties	**6 130**	3 888
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	**13**	195
Purchases of services		
Other related parties	**816**	760
Royalties paid		
Other related parties	**728**	712
Total	**7 687**	**5 555**

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)	December 31, 2019	December 31, 2018
Receivables from related parties		
Other related parties	**83**	722
Payables to related parties		
Other related parties	**1 072**	137
Loans and deposits		
Other related parties	**5 155**	3 409

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 155 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2018: 3 409 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v konsolidovaném výkazu finanční pozice Skupiny k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové míry závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové míry z krátkodobých půjček v roce 2019 činí 1,5 % p. a. (2018: 0,62 % p. a.) v České republice a 0,08 % p. a. (2018: 0,25 % p. a.) ve Slovenské republice.

e) Odměny klíčových členů vedení

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

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Skupiny nebo společností skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, respektive dozorčí rady, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhrad akciemi a ostatních nepeněžitých příjmů, jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru, jak je uvedeno níže. Součástí 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 Skupinou, 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.

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 155 million with Philip Morris Finance S.A. (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 December 31, 2019 and as at 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 in 2019 was 1.5% p.a. (2018: 0.62% p.a.) in the Czech Republic and 0.08% p.a. (2018: 0.25% p.a.) in the Slovak Republic.

e) Key management compensation

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

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

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

(v milionech Kč)	2019	2018
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	**40**	31
Úhrady vázané na akcie	**7**	6
Nepeněžní příjmy	**8**	9
Celkem	**55**	**46**

V roce 2019 a 2018 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je tři roky.

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

Žádná osoba s řídicí pravomocí, definovanou v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění ani členové dozorčí rady nevlastnili akcie Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 31. 12. 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 326 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2018: 283 milionů Kč).

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

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Skupina platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2019 dosáhly náklady za licenční poplatky výše 728 milionů Kč (2018: 712 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2020 očekává vedení Skupiny náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2019.

(in CZK million)	2019	2018
Salaries, other short-term employee benefits	**40**	31
Share-based payments	**7**	6
Income in-kind	**8**	9
Total	**55**	**46**

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognized 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 and Statutory bodies members

Neither the 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, nor Members of the Supervisory Board owned any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2019 and December 31, 2018.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at December 31, 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 326 million (commitment value as at December 31, 2018: CZK 283 million).

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

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. and CTPM International S.A., the Group has to pay royalties in respect of tobacco products sold in the Czech and Slovak Republic. During the 2019, the Group incurred under these agreements royalties expense of CZK 728 million (2018: CZK 712 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2020 to be at approximately similar level as in 2019.

26. Následné události

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (Covid-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Skupina považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Skupinu. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naší pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Schválení konsolidované účetní závěrky
Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Konsolidovaná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být konsolidovaná účetní závěrka na základě rozhodnutí akcionářů pozměněna.

V Kutné Hoře dne 23. března 2020

Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva

Petr Šedivec
člen představenstva

26. Subsequent events

The existence of novel coronavirus (COVID-19) was confirmed in early 2020 and has spread across mainland China and beyond, including Czechia, causing disruptions to businesses and economic activity. The Group considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. As the situation is fluid and rapidly evolving, we do not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Group. The impact of this outbreak on the macroeconomic forecasts, our position and results, if any, will be incorporated into our estimates of asset impairment and other provisions in 2020.

Authorization of the financial statements
The consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The consolidated financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the consolidated financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 23, 2020

Andrea Gontkovičová
Chairwoman
of the Board of Directors

Petr Šedivec
Member
of the Board of Directors

Samostatný výkaz finanční pozice k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pozemky, budovy a zařízení	4	**3 580**	4 161
Právo k užívání aktiva	2	**262**	0
Nehmotná aktiva		**1**	4
Investice v dceřiné společnosti	1	**19**	19
Ostatní finanční aktiva	7	**108**	107
Dlouhodobá aktiva		**3 970**	**4 291**
Zásoby	6	**1 255**	789
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	**1 488**	2 101
Ostatní nefinanční aktiva	7	**2 561**	2 702
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	**6 325**	5 566
Krátkodobá aktiva		**11 629**	**11 158**
Aktiva celkem		**15 599**	**15 449**

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Základní kapitál	9	**2 745**	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		**2 381**	2 374
Nerozdělený zisk		**4 284**	4 643
Vlastní kapitál celkem		**9 410**	**9 762**
Odložený daňový závazek	13	**230**	230
Závazek z leasingu	2	**173**	0
Dlouhodobé závazky		**403**	**230**
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	**1 822**	844
Ostatní nefinanční závazky	10	**201**	184
Daň z příjmů splatná		**147**	146
Ostatní daňové závazky	12	**3 480**	4 251
Rezervy na krátkodobé závazky	16	**46**	32
Závazek z leasingu	2	**90**	0
Krátkodobé závazky		**5 786**	**5 457**
Závazky celkem		**6 189**	**5 687**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**15 599**	**15 449**

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Financial Position at December 31, 2019 (in CZK million)

ASSETS	Note	December 31, 2019	December 31, 2018
Property, plant and equipment ("PP&E")	4	**3 580**	4 161
Right-of-use assets	2	**262**	-
Intangible assets		**1**	4
Investments in subsidiary	1	**19**	19
Other financial assets	7	**108**	107
Non-current assets		**3 970**	**4 291**
Inventories	6	**1 255**	789
Trade and other financial receivables	7	**1 488**	2 101
Other non-financial assets	7	**2 561**	2 702
Cash and cash equivalents	8	**6 325**	5 566
Current assets		**11 629**	**11 158**
Total assets		**15 599**	**15 449**

EQUITY & LIABILITIES	Note	December 31, 2019	December 31, 2018
Registered capital	9	**2 745**	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		**2 381**	2 374
Retained earnings		**4 284**	4 643
Equity		**9 410**	**9 762**
Deferred tax liability	13	**230**	230
Lease liabilities	2	**173**	-
Non-current liabilities		**403**	**230**
Trade and other financial liabilities	10	**1 822**	844
Other non-financial liabilities	10	**201**	184
Current income tax liabilities		**147**	146
Other tax liabilities	12	**3 480**	4 251
Provisions for current liabilities	16	**46**	32
Lease liabilities	2	**90**	-
Current liabilities		**5 786**	**5 457**
Total liabilities		**6 189**	**5 687**
Total equity & liabilities		**15 599**	**15 449**

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

Samostatný výkaz úplného výsledku za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	2019	2018
Tržby	17	**15 217**	12 771
Náklady na prodané zboží	14	**-7 590**	-5 742
Hrubý zisk		**7 627**	**7 029**
Odbytové náklady	14	**-1 734**	-1 530
Administrativní náklady	14	**-1 027**	-862
Ostatní výnosy		**99**	63
Ostatní provozní výnosy	18	**112**	86
Ostatní provozní náklady	19	**-94**	-104
Provozní zisk		**4 983**	**4 682**
Finanční výnosy		**97**	29
Finanční náklady	20	**-41**	-18
Zisk před zdaněním		**5 039**	**4 693**
Daň z příjmů	21	**-1 007**	-916
Čistý zisk		**4 032**	**3 777**
Úplný výsledek za rok celkem		**4 032**	**3 777**
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	**22**	**1 469**	**1 376**

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Samostatný výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 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 celkem	22	0	0	3 777	**3 777**
Transakce s vlastníky					
Rozdělení zisku	23	0	0	-2 965	**-2 965**
Zaměstnanecké akcie		0	1	0	**1**
Nevybrané dividendy		0	0	4	**4**
Stav k 31. 12. 2018		**2 745**	**2 374**	**4 643**	**9 762**
Úplný výsledek celkem	22	0	0	4 032	**4 032**
Transakce s vlastníky					
Rozdělení zisku	23	0	0	-4 393	**-4 393**
Zaměstnanecké akcie		0	7	0	**7**
Nevybrané dividendy		0	0	2	**2**
Stav k 31. 12. 2019		**2 745**	**2 381**	**4 284**	**9 410**

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Comprehensive Income for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

	Note	2019	2018
Revenues	17	**15 217**	12 771
Cost of goods sold	14	**(7 590)**	(5 742)
Gross profit		**7 627**	**7 029**
Distribution expenses	14	**(1 734)**	(1 530)
Administrative expenses	14	**(1 027)**	(862)
Other income		**99**	63
Other operating income	18	**112**	86
Other operating expense	19	**(94)**	(104)
Profit from operations		**4 983**	**4 682**
Financial income		**97**	29
Financial expense	20	**(41)**	(18)
Profit before income tax		**5 039**	**4 693**
Income tax expense	21	**(1 007)**	(916)
Net profit for the year		**4 032**	**3 777**
Total comprehensive income for the year		**4 032**	**3 777**
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)	**22**	**1 469**	**1 376**

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

Separate Statement of Changes in Equity for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

		Attributable to equity holders of the Company			
	Note	Registered capital	Share premium and other share holders' contributions	Retained earnings	Total equity
Balance as at January 1, 2018		**2 745**	**2 373**	**3 827**	**8 945**
Total comprehensive income	22	-	-	3 777	**3 777**
Transactions with owners					
Profit distribution	23	-	-	(2 965)	**(2 965)**
Share based payments		-	1	-	**1**
Forfeited dividends		-	-	4	**4**
Balance as at December 31, 2018		**2 745**	**2 374**	**4 643**	**9 762**
Total comprehensive income	22	-	-	4 032	**4 032**
Transactions with owners					
Profit distribution	23	-	-	(4 393)	**(4 393)**
Share based payments		-	7	-	**7**
Forfeited dividends		-	-	2	**2**
Balance as at December 31, 2019		**2 745**	**2 381**	**4 284**	**9 410**

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

Samostatný výkaz peněžních toků za rok končící 31. 12. 2019 (v milionech Kč)

	Bod	2019	2018
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		**5 039**	**4 693**
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	14	**669**	667
Snížení hodnoty a vyřazení majetku	4, 14	**237**	134
Čisté úrokové výnosy (-) / náklady (+)		**-57**	-11
Přijaté dividendy	25	**-99**	-63
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	18	**-39**	-3
Změna stavu rezerv		**14**	18
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		**0**	2
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		**5 764**	**5 437**
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		**763**	-1 728
Obchodních a ostatních finančních závazků a ostatních nefinančních závazků		**213**	-498
Zásob		**-466**	-322
Peněžní toky z provozu		**6 274**	**2 889**
Zaplacené úroky		**-40**	-18
Zaplacená daň z příjmů		**-1 004**	-932
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		**5 230**	**1 939**
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	**-381**	-736
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		**201**	33
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		**-1**	-1
Přijaté úroky		**97**	29
Přijaté dividendy	25	**99**	63
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		**15**	**-612**
Peněžní toky z financování			
Vyplacené dividendy	23	**-4 393**	-2 965
Úhrady jistiny závazku z leasingu		**-93**	0
Čistý peněžní tok z financování		**-4 486**	**-2 965**
Čisté snížení/zvýšení peněžních prostředků		**759**	**-1 638**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		**5 566**	**7 204**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	**8**	**6 325**	**5 566**

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Separate Statement of Cash Flow for the year ended December 31, 2019 (in CZK million)

	Note	2019	2018
Cash flow from operating activities			
Profit before tax		**5 039**	**4 693**
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	**669**	667
Impairment and disposal of PPE	4, 14	**237**	134
Net interest (income) / expense		**(57)**	(11)
Dividend income	25	**(99)**	(63)
Gain on disposal of PP&E	18	**(39)**	(3)
Change in provisions		**14**	18
Other non-cash transactions, net		**-**	2
Operating cash flows before working capital changes		**5 764**	**5 437**
Changes in:			
Trade and other financial receivables and other non-financial assets		**763**	(1 728)
Trade and other financial liabilities and other non-financial liabilities		**213**	(498)
Inventories		**(466)**	(322)
Cash generated from operations		**6 274**	**2 889**
Interest paid		**(40)**	(18)
Income tax paid		**(1 004)**	(932)
Net cash generated from operating activities		**5 230**	**1 939**
Cash flow from investing activities			
Purchase of PP&E	4	**(381)**	(736)
Proceeds from sale of PP&E		**201**	33
Purchase of intangible assets		**(1)**	(1)
Interest received		**97**	29
Dividends received	25	**99**	63
Net cash used by investing activities		**15**	**(612)**
Cash flow from financing activities			
Dividends paid	23	**(4 393)**	(2 965)
Repayments of principle portion of lease liability		**(93)**	-
Net cash used by financing activities		**(4 486)**	**(2 965)**
Net increase in cash and cash equivalents		**759**	**(1 638)**
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		**5 566**	**7 204**
Cash and cash equivalents as at the end of the year	**8**	**6 325**	**5 566**

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

Příloha k samostatné účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2019
Notes to the Separate Financial Statements for the year ended December 31, 2019

1. Obecné údaje

1.1 Popis společnosti

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). K 31. 12. 2019 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2019 byl jediným subjektem přímo vlastnícím více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastnící 77,6 % základního kapitálu.

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. 12. 2019 byli:

Představenstvo

Andrea Gontkovičová – předsedkyně nahradila Árpáda Könye k 1. 10. 2019	
Piotr Cerek nahradil Zarinu Maizel k 23. 9. 2019	Peter Piroch nahradil Istvána Boruse k 26. 4. 2019
Tomáš Korkoš	Petr Šedivec

Dozorčí rada

Stefan Bauer – předseda nahradil Johannese Franciscuse Gerarduse Vroemena k 23.9.2019	Alena Zemplinerová
Sergio Colarusso	Stanislava Juríková
Tomáš Hilgard	

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

Představenstvo

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

1. General information

1.1 Company description

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (“PMI”). As at December 31, 2019, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at December 31, 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.

Members of the Board of Directors and the Supervisory Board as at December 31, 2019 were:

Board of Directors

Andrea Gontkovičová – Chairwoman Replaced Árpád Könye as of October 1, 2019	
Piotr Cerek Replaced Zarina Maizel as of September 23, 2019	Peter Piroch Replaced István Borus as of April 26, 2019
Tomáš Korkoš	Petr Šedivec

Supervisory Board

Stefan Bauer – Chairman Replaced Johannes Franciscus Gerardus Vroemen as of September 23, 2019	Alena Zemplinerová
Sergio Colarusso	Stanislava Juríková
Tomáš Hilgard	

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

Board of Directors

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

Dozorčí rada

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

Společnost vlastní 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 činil 763 tisíc eur, ekvivalent 19 milionů Kč v historické hodnotě.

Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2019 činil 3,3 milionu eur, ekvivalent 83 milionů Kč (2018: 3,8 milionu eur, ekvivalent 96 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2019 činil 3,4 milionu eur, ekvivalent 87 milionů Kč (2018: 4,0 milionu eur, ekvivalent 103 milionů Kč).

Společnost neuzavřela ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

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

Tato samostatná účetní závěrka byla schválena představenstvem ke zveřejnění dne 23. 3. 2020.

2. Shrnutí významných účetních zásad

2.1 Základní zásady sestavení samostatné účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2019 je samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. (souhrnně jen „Skupina“) za rok končící 31. 12. 2019. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

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

Samostatná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přeceňovány v souladu s IFRS 9, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení samostatné účetní závěrky.

Supervisory Board

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

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2019 and as at December 31, 2018 was EUR 763 thousands (equivalent of CZK 19 million at historical cost).

In 2019, the profit after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 3.3 million, equivalent of CZK 83 million (2018: EUR 3.8 million, equivalent of CZK 96 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was EUR 3.4 million as at December 31, 2019, equivalent of CZK 87 million (2018: EUR 4.0 million, equivalent of CZK 103 million).

The Company did not conclude a controlling agreement or agreement on profit transfer with Philip Morris Slovakia s.r.o.

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

The Company’s separate financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on March 23, 2020.

1.2 Translation note

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

2. Summary of significant accounting policies

2.1 Basis of preparation of separate financial statements

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2019 and for the year then ended are the separate financial statements of the Company. They relate to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (together the “Group”) for the year ended December 31, 2019. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group’s results and financial position.

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

The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised at fair value and subsequently measured in accordance with IFRS 9 as disclosed in the accounting policies below.

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

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

2.2 Změny v účetních zásadách a směrnicích

a) Nové standardy, novely, interpretace a zdokonalení existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2019

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.

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 pronajímá 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.

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.

The preparation of separate financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The Company makes assumptions and estimates related to the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

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

2.2 Changes in accounting policies and procedures

a) New standards, amendments, interpretations and improvements to existing standards mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2019

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.

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.

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.

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, zdali 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, zdali 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.

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 – tj. 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.

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.

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.

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)	31. 12. 2019	1. 1. 2019
Kancelářské plochy a sklady	198	246
Automobily	27	30
Prodejny	29	25
Byty pro zaměstnance	8	15
Aktivum z práva k užívání celkem	**262**	**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

2.3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí samostatné účetní závěrky Společnosti, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém Společnost působí („funkční měna“).

Samostatná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, které jsou pro Společnost jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

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)	December 31, 2019	January 1, 2019
Office space and warehouse	198	246
Cars	27	30
Store	29	25
Employee flats	8	15
Total right-of-use assets	**262**	**316**

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

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the separate financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the “functional currency”).

The separate financial statements are presented in Czech Crowns, which is the Company's functional and presentation currency.

b) Transakce a zůstatky

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

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

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

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

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

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

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

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

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány a v případě potřeby upraveny ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší, než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.7).

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

b) Transactions and balances

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

2.4 Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, as at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.7).

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

2.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

2.6 Investice v dceřiné společnosti

Podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. je vykázán v historické pořizovací ceně.

2.7 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

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

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

2.8 Zásoby

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

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

2.5 Intangible assets

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

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

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

2.6 Investment in subsidiary

The holding in Philip Morris Slovakia s.r.o. is recorded at historical cost.

2.7 Impairment of assets

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

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

2.8 Inventories

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

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

2.9 Finanční aktiva

2.9.1 Klasifikace a ocenění

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

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

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

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

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (portfolio AC)

V této kategorii Společnost vykazuje dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat veškeré smluvní peněžní toky, a které mají zároveň smluvní peněžní toky představující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují zůstatkovou hodnotou zjištěnou metodou efektivní úrokové míry (dále jen naběhlá hodnota). Během účetních období 2019 a 2018 měla Společnost v této skupině pouze pohledávky z obchodních vztahů držené do splatnosti a půjčky a úložky v rámci skupiny PMI. Půjčky a úložky jsou zahrnuty v ostatních finančních aktivech.

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

V rámci této kategorie klasifikuje Společnost veškeré další dluhové nástroje, které nelze klasifikovat do výše uvedených kategorií. Tato finanční aktiva jsou držená za účelem obchodování, popř. jejich smluvní peněžní toky nepředstavující výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené hodnoty jistiny. Následně se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty. V rámci dluhových nástrojů měla Společnost během účetních období 2019 a 2018 v této kategorii pouze pohledávky z obchodních vztahů určené k prodeji do faktoringu.

Deriváty jsou zařazeny do kategorie FVPL za předpokladu, že nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví. Během účetních období 2019 a 2018 neměla Společnost v této kategorii žádná aktiva.

2.9 Financial assets

2.9.1 Classification and measurement

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

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

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

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

Financial assets at amortized cost (portfolio AC)

In this category, the Company recognizes debt instruments that are held within the business model that is intended to collect all contractual cash flows and which also have contractual cash flows representing only principal and interest payments on the principal outstanding. They are then measured at amortized cost using the effective interest rate method (hereafter referred to as the amortized cost). During the financial years 2019 and 2018, the Company had only trade receivables held to maturity and loans and deposits within the PMI group. Loans and deposits are included in other financial assets.

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

Within this category, the Company classifies all other debt instruments that cannot be classified into the above categories. These financial assets are held for trading or their contractual cash flows do not represent exclusively the payment of principal and interest on the principal outstanding. Consequently, they are measured at fair value through profit or loss. Under debt instruments, the Company had only trade receivables intended to be sold to factoring during the financial years 2019 and 2018 in this category.

Derivatives are classified in the FVPL category provided they do not qualify for hedge accounting. During the financial years 2019 and 2018, the Company did not have any assets in this category.

2.9.2 Znehodnocení

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

Obecný přístup ke znehodnocení

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

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

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

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

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

2.9.2 Impairment

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

General approach to impairment

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

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

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

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

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

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

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

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

K pohledávkám, které jsou vyhodnoceny jako nedobytné, je tvořena 100% opravná položka. Odpis takových pohledávek je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v řádku Ostatní provozní náklady. V případech, kdy již pohledávky nelze vymáhat u soudu (například, pohledávka byla promlčena, na základě rozhodnutí z důvodu nedostatku aktiv úpadce, dlužník přestal existovat bez právního nástupce, apod.), tyto pohledávky jsou odepsány proti opravné položce.

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

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

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

When determining the amount of allowances through simplified approach, the Company proceeds in the following steps. The Company first divides its individual trade receivables into certain groups of receivables with similar credit risk characteristics. The Company concurrently identifies the most important factors affecting the credit risk of each group. In the second step, the Company sets a historical loss rate for each group with similar credit risk characteristics. This rate is set for 3 consecutive accounting periods. In the next step, the Company determines the expected loss rate for each group of receivables, which is further subdivided into sub-categories by the number of days past due (e.g. loss rates for non-past due receivables, loss rates for receivables 1–30 days overdue, losses for receivables 31–60 days overdue, etc.). In determining the expected loss rate, the Company takes into account whether historical loss rates have been incurred under economic conditions that are consistent with the expected conditions during the exposure period of that portfolio of receivables at the reporting date. In the last step, the Company measures the amount of the allowance based on the current gross amount of receivables multiplied by the expected loss rate.

If the trade receivable is evaluated as irrecoverable, an allowance of 100% is created. Write-offs are recognized in profit or loss under Other operating expenses. In cases where receivables can no longer be recovered from the court (for example, the receivable was time-barred, based on the results of the resolutions due to lack of assets of the bankrupt, the debtor ceased without a legal successor, etc.), receivables are written off against the allowance.

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

2.10 Spotřební daň

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

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

2.11 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.12 Obchodní a finanční závazky

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

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

2.13 Odložená daň z příjmů

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

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

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

2.10 Excise tax

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

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

2.11 Cash and cash equivalents

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

2.12 Trade payables and financial liabilities

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

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

2.13 Deferred income tax

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

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

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

2.14 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

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

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

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

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

c) Úhrady vázané na akcie

PMI poskytuje určité plány úhrad vázaných na akcie pro vedoucí zaměstnance všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI a představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie PMI, které by jim měly být v budoucnosti přiděleny. K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku (rozhodné období). Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Náklady jsou do zisku nebo ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2019 a 2018 byla nevýznamná.

2.15 Rezervy

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

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

2.14 Employee benefits

a) Pension obligations

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

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

b) Redundancy and termination benefits

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

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive deferred stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2019 and 2018 were immaterial.

2.15 Provisions

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

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

2.16 Vykazování výnosů a nákladů

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

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

Výnosy a náklady jsou vykazovány následujícími způsoby:

a) Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, pokud Společnost převedla na kupujícího kontrolu nad aktivem. O výnosu je účtováno v okamžiku vyskladnění jak v případě domácích prodejů, tak exportu.

b) Prodej služeb

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

c) Náklady na prodané zboží

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

d) Odbytové náklady

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

e) Administrativní náklady

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

2.17 Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo akcionáře na přijetí platby.

2.16 Reporting of revenues and expenses

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

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

Revenues and costs are reported as follows:

a) Sale of goods

Revenue from sales of goods is recognized when the Group has transferred control over the assets to the buyer. The revenue is recognized at the date of shipment, both in the case of domestic sales and export of products.

b) Sales of services

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

c) Cost of goods sold

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

d) Distribution expenses

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

e) Administrative expenses

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

2.17 Dividend income

Dividend income is recognized when the shareholder's right to receive payment is established.

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

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

3. Řízení finančních rizik

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

a) Tržní riziko
Společnost působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Společnost příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury. Společnost neaplikovala zajišťovací účetnictví. V letech 2019 a 2018 Společnost neměla žádné měnové opce.

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

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

3. Financial risk management

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

a) Market risk
The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and from assets and liabilities recognized in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Company occasionally uses currency option derivative instruments, transacted by PMI Treasury. The Company did not apply hedge accounting. No currency options were used by the Company in 2019 and 2018.

Rozdělení finančních aktiv podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 220	0	0	0	0	**1 220**
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	1	0	0	0	**1**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	28	238	0	1	0	**267**
Účty v bance	1 229	0	0	0	0	**1 229**
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	5 096	0	0	0	0	**5 096**
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	107	1	0	0	0	**108**
Celkem	**7 680**	**240**	**0**	**1**	**0**	**7 921**

Účetní hodnota k 31. 12. 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 196	0	0	0	0	**1 196**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	343	561	0	0	1	**905**
Účty v bance	2 124	0	0	0	0	**2 124**
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 442	0	0	0	0	**3 442**
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	106	1	0	0	0	**107**
Celkem	**7 211**	**562**	**0**	**0**	**1**	**7 774**

Rozdělení finančních závazků podle měn (v milionech Kč):

Účetní hodnota k 31. 12. 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetím stranám – domácí	832	0	0	0	0	**832**
Závazky vůči třetím stranám – zahraniční	0	137	1	1	4	**143**
Závazky vůči společnostem skupiny PMI	621	168	6	48	4	**847**
Celkem	**1 453**	**305**	**7**	**49**	**8**	**1 822**

Účetní hodnota k 31. 12. 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
Závazky vůči třetím stranám – domácí	551	3	0	0	0	**554**
Závazky vůči třetím stranám – zahraniční	1	156	2	0	14	**173**
Závazky vůči společnostem skupiny PMI	52	18	6	36	5	**117**
Celkem	**604**	**177**	**8**	**36**	**19**	**844**

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

Carrying amount as at December 31, 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 220	-	-	-	-	**1 220**
Receivables from third parties – foreign	-	1	-	-	-	**1**
Receivables from PMI entities	28	238	-	1	-	**267**
Cash at banks	1 229	-	-	-	-	**1 229**
Short-term deposits with related parties	5 096	-	-	-	-	**5 096**
Other long-term financial assets	107	1	-	-	-	**108**
Total	**7 680**	**240**	**-**	**1**	**-**	**7 921**

Carrying amount as at December 31, 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 196	-	-	-	-	**1 196**
Receivables from PMI entities	343	561	-	-	1	**905**
Cash at banks	2 124	-	-	-	-	**2 124**
Short-term deposits with related parties	3 442	-	-	-	-	**3 442**
Other long-term financial assets	106	1	-	-	-	**107**
Total	**7 211**	**562**	**-**	**-**	**1**	**7 774**

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

Carrying amount as at December 31, 2019	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	832	-	-	-	-	**832**
Payables to third parties – foreign	-	137	1	1	4	**143**
Payables to PMI entities	621	168	6	48	4	**847**
Total	**1 453**	**305**	**7**	**49**	**8**	**1 822**

Carrying amount as at December 31, 2018	CZK	EUR	USD	CHF	Other	Total
Payables to third parties – domestic	551	3	-	-	-	**554**
Payables to third parties – foreign	1	156	2	-	14	**173**
Payables to PMI entities	52	18	6	36	5	**117**
Total	**604**	**177**	**8**	**36**	**19**	**844**

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

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

Analýza citlivosti zahrnuje finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2019. Společnost považuje za možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +5 % (zhodnocení české koruny) a -5 % (znehodnocení české koruny).

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

Následující tabulka představuje dopad na zisk před zdaněním při očekávaném zhodnocení +5 % nebo znehodnocení -5 % české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč) v roce 2019 (2018: +5 %, -5 %):

2019	-5 % znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-3	0	-2
	+5 % zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	3	0	2

2018	-5 % znehodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	20	0	-2
	+5 % zhodnocení CZK		
Měna	EUR	USD	CHF
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-20	0	2

Citlivost na změny úrokové míry

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

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

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

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

The sensitivity analysis considers financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2019. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +5% (appreciation of CZK) and -5% (depreciation of CZK) as possible.

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

The following table presents the impact on profit before tax of an appreciation +5% or depreciation -5% of the CZK to foreign currencies (in CZK million) in 2019 (2018: +5%, -5%):

2019	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(3)	-	(2)
	CZK appreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	3	-	2

2018	CZK depreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	20	-	(2)
	CZK appreciation by 5%		
Currency	EUR	USD	CHF
Increase / (decrease) in profit or loss	(20)	-	2

Sensitivity to interest rates

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

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

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

2019	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 25 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	46	-12

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

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

2019	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 25 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	46	(12)

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

b) Úvěrové riziko

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

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

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

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

Zajištění pohledávek

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

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

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

b) Credit risk

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

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

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

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

Receivables security

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

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

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

Účetní hodnota k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Individuálně neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí v naběhlé hodnotě	1 217	3	**1 220**
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční v naběhlé hodnotě	0	1	**1**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	260	7	**267**
Účty v bance	1 229	0	**1 229**
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	5 096	0	**5 096**
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	108	0	**108**
Celkem	**7 910**	**11**	**7 921**

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Individuálně neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Individuálně neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí v naběhlé hodnotě	1 194	2	**1 196**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	875	30	**905**
Účty v bance	2 124	0	**2 124**
Krátkodobé půjčky spřízněným stranám	3 442	0	**3 442**
Dlouhodobá ostatní finanční aktiva	107	0	**107**
Celkem	**7 742**	**32**	**7 774**

Koncentrace úvěrového rizika obchodních pohledávek
Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika obchodních pohledávek podle odbytových regionů.

Rozdělení obchodních pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 220	0	0	**1 220**
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	1	**1**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	187	80	**267**
Celkem	**1 220**	**187**	**81**	**1 488**

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 196	0	0	**1 196**
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	187	718	**905**
Celkem	**1 196**	**187**	**718**	**2 101**

Carrying amount as at December 31, 2019 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 217	3	**1 220**
Receivables from third parties – foreign	-	1	**1**
Receivables from PMI entities	260	7	**267**
Cash at banks	1 229	-	**1 229**
Short-term loans and deposits with related parties	5 096	-	**5 096**
Other long-term financial assets	108	-	**108**
Total	**7 910**	**11**	**7 921**

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	1 194	2	**1 196**
Receivables from PMI entities	875	30	**905**
Cash at banks	2 124	-	**2 124**
Short-term loans and deposits with related parties	3 442	-	**3 442**
Other long-term financial assets	107	-	**107**
Total	**7 742**	**32**	**7 774**

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

Classification of trade receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2019 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 220	-	-	**1 220**
Receivables from third parties – foreign	-	-	1	**1**
Receivables from PMI entities	-	187	80	**267**
Total	**1 220**	**187**	**81**	**1 488**

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 196	-	-	**1 196**
Receivables from PMI entities	-	187	718	**905**
Total	**1 196**	**187**	**718**	**2 101**

Úvěrová bonita finančních aktiv v naběhlé hodnotě
Při stanovení ratingu finančních aktiv používá Skupina následující kritéria:

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 0,1 %.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání do 2 %.
- Ve třídě bonity 3 jsou zařazeny pohledávky s pravděpodobností selhání nad 2 %.
- Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a krátkodobé půjčky poskytnuté v rámci skupiny PMI jsou v roce 2019 zařazeny do třídy bonity 1 (podle PMI ratingu Standard & Poor's A-2 (2018: A-2)).
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením A-3 nebo vyšším (2018: A-3) (bonita 1).

Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Stav k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Bonita	Stupeň				
		Stupeň 1 12měsíční ECL*	Stupeň 2 celoživotní ECL* – bez individuálního znehodnocení	Stupeň 3 celoživotní ECL* – individuálně znehodnocené	Celoživotní ECL* dle matice znehodnocení	Celkem
Půjčky společnostem ve skupině PMI	1	0	0	0	0	**0**
Ostatní pohledávky a finanční aktiva	1	0	0	0	0	**0**
		0	0	0	0	**0**
Pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě	1	0	0	0	0	**0**
	2	0	0	0	0	**0**
	3	0	0	0	0	**0**
Celkem		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Matice znehodnocení pro pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě

Stav k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo:				
	Ve splatnosti	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	Celkem
Očekávané ztráty (v%)	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	**-**
Hrubá účetní hodnota	1 477	0	9	2	**1 488**
Opravná položka	0	0	0	0	**0**

The creditworthiness of financial assets at amortized cost
The Group uses the following criteria when determining the creditworthiness:

- Rating 1 includes receivables with a probability of default of up to 0.1%.
- Rating 2 includes receivables with a probability of default of up to 2%.
- Rating 3 includes receivables with a probability of default above 2%.
- Receivables from PMI companies and short-term loans provided within the PMI group are classified as rating 1 (according to Standard & Poor's A-2 (2018: A-2)) in 2019.
- Cash in banks is ranked according to Moody's long-term deposit ratings. Banks and financial institutions used by the Group are only eligible for A-3 or higher (2018: A-3) (rating 1).

Allowance for expected credit losses (ECL)

Balance as at December 31, 2019 (in CZK million)	Creditworthiness	Stage				
		Stage 1 12-month ECL*	Stage 2 lifetime ECL* – without individual impairment	Stage 3 lifetime ECL* – individually impaired	Lifetime ECL* according to matrix of impairment	Total
Loans to companies in the PMI group	1	-	-	-	-	**-**
Other receivables and financial assets	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
Trade receivables at amortized cost	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
	3	-	-	-	-	**-**
Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Matrix of impairment for trade receivables at amortized cost

Balance as at December 31, 2019 (in CZK million)	From the due date:				
	Before due	Less than 1 month	1–3 month	More than 3 months	Total
Expected losses (in %)	0.01%	0.02%	0.05%	0.10%	**-**
Gross book value	1 477	-	9	2	**1 488**
Allowance	-	-	-	-	**-**

Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Bonita	Stupeň 1 12měsíční ECL*	Stupeň 2 celoživotní ECL* – bez individuálního znehodnocení	Stupeň 3 celoživotní ECL* – individuálně znehodnocené	Celoživotní ECL* dle matice znehodnocení	Celkem
Půjčky společnostem ve skupině PMI	1	0	0	0	0	**0**
Ostatní pohledávky a finanční aktiva	1	0	0	0	0	**0**
		0	0	0	0	**0**
Pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě	1	0	0	0	0	**0**
	2	0	0	0	0	**0**
	3	0	0	0	0	**0**
Celkem		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Matice znehodnocení pro pohledávky z obchodních vztahů v naběhlé hodnotě

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo:				
	Ve splatnosti	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	Více než 3 měsíce	Celkem
Očekávané ztráty (v%)	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,10 %	**-**
Hrubá účetní hodnota	2 069	32	0	0	**2 101**
Opravná položka	0	0	0	0	**0**

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Společnost týdenní výhled peněžního toku na následující měsíc a měsíční výhled peněžních toků na následujících 12 měsíců.

Analýza splatnosti smluvních závazků (nediskontovaných peněžních toků)

Stav k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	1 560
Nevyplacené dividendy	5
Ostatní finanční závazky	257
Celkem	**1 822**

Stav k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	839
Nevyplacené dividendy	5
Celkem	**844**

Allowance for expected credit losses (ECL)

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Creditworthiness	Stage 1 12-month ECL*	Stage 2 lifetime ECL* – without individual impairment	Stage 3 lifetime ECL* – individually impaired	Lifetime ECL* according to matrix of impairment	Total
Loans to companies in the PMI group	1	-	-	-	-	**-**
Other receivables and financial assets	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
Trade receivables at amortized cost	1	-	-	-	-	**-**
	2	-	-	-	-	**-**
	3	-	-	-	-	**-**
Total		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Matrix of impairment for trade receivables at amortized cost

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	From the due date:				
	Before due	Less than 1 month	1–3 month	More than 3 months	Total
Expected losses (in %)	0.01%	0.02%	0.05%	0.10%	**-**
Gross book value	2 069	32	-	-	**2 101**
Allowance	-	-	-	-	**-**

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central Treasury department of PMI group via domestic and international cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Company prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis of liabilities (undiscounted cash flows)

Balance as at December 31, 2019 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	1 560
Dividend payable	5
Other financial liabilities	257
Total	**1 822**

Balance as at December 31, 2018 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI entities	839
Dividend payable	5
Total	**844**

Pro zmírnění rizika a zlepšení řízení peněžních prostředků a likvidity Společnost odprodala část pohledávek finanční instituci v průběhu roku 2019. K 31. 12. 2019 i 31. 12. 2018 Společnost neměla žádné prodané pohledávky. Ze všech těchto transakcí Společnosti nevyplývá žádný úrok ze spoluúčasti. Finanční instituce neuplatňuje postih v případě opominutí včasné úhrady dlužníkem.

3.2 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Společnost může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

Za kapitál Společnosti pro potřebu řízení kapitálu se rozumí vlastní kapitál vykázaný v samostatném výkazu finanční pozice.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kotovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních závazků se blíží jejich reálné hodnotě.

Zůstatková hodnota ostatních dlouhodobých finančních aktiv se také blíží jejich reálné hodnotě, která byla stanovena jako současná hodnota budoucích peněžních toků na základě tržních úrokových sazeb k rozvahovému dni a která splňuje podmínky pro stupeň 2 dle IFRS 13.

To mitigate the risk and enhance cash and liquidity management, the Company sold a portion of its trade receivables to a financial institution during 2019. As at December 31, 2019 and December 31, 2018 no receivables were sold to a financial institution. In all those transactions, the Company retained no participating interests. The financial institution has no recourse for failure of debtors to pay when due.

3.2 Capital management

The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Equity as presented in these separate financial statements is considered as capital of the Company for the capital management purposes.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Company makes assumptions that are based on market conditions existing as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

The carrying amounts of other non-current financial liabilities are also assumed to approximate their fair values, which were determined as the present value of future cash flows based on market interest rates at the balance sheet date, and which qualify for Level 2 in accordance with IFRS 13.

4. Pozemky, budovy a zařízení

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
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**
Rok končící 31. 12. 2018					
Počáteční zůstatková hodnota	554	3 191	7	496	**4 248**
Přírůstky v pořizovací ceně	29	347	8	352	**736**
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-134	0	0	**-134**
Převody*	14	328	1	-343	**0**
Odpisy	-88	-598	-3	0	**-689**
Konečná zůstatková hodnota	**509**	**3 134**	**13**	**505**	**4 161**
K 31. 12. 2018					
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**
Rok končící 31. 12. 2019					
Počáteční zůstatková hodnota	509	3 134	13	505	**4 161**
Přírůstky v pořizovací ceně	22	328	7	25	**382**
Vyřazení v zůstatkové hodnotě	0	-237	0	0	**-237**
Převody*	14	366	2	-382	**0**
Odpisy	-84	-638	-4	0	**-726**
Konečná zůstatková hodnota	**461**	**2 953**	**18**	**148**	**3 580**
K 31. 12. 2019					
Pořizovací cena	2 212	7 147	52	148	**9 559**
Oprávky a snížení hodnoty	-1 751	-4 194	-34	0	**-5 979**
Zůstatková hodnota	**461**	**2 953**	**18**	**148**	**3 580**

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

Během sledovaného období Společnost vyřadila některé stroje a zařízení, které identifikovala jako dále nepotřebné, a schválila jejich vyřazení, v hodnotě 76 milionů Kč (2018: 103 milionů Kč).

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

4. Property, plant and equipment

(in CZK million)	Property, Buildings & Const-ructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Const-ructions 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**
Year ended December 31, 2018					
Opening net carrying amount	554	3 191	7	496	**4 248**
Additions cost	29	347	8	352	**736**
Disposal net carrying amount	-	(134)	-	-	**(134)**
Transfers*	14	328	1	(343)	**-**
Depreciation charge	(88)	(598)	(3)	-	**(689)**
Closing net carrying amount	**509**	**3 134**	**13**	**505**	**4 161**
As at December 31, 2018					
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**
Year ended December 31, 2019					
Opening net carrying amount	509	3 134	13	505	**4 161**
Additions cost	22	328	7	25	**382**
Disposal net carrying amount	-	(237)	-	-	**(237)**
Transfers*	14	366	2	(382)	**-**
Depreciation charge	(84)	(638)	(4)	-	**(726)**
Closing net carrying amount	**461**	**2 953**	**18**	**148**	**3 580**
As at December 31, 2019					
Cost	2 212	7 147	52	148	**9 559**
Accumulated depreciation and impairment	(1 751)	(4 194)	(34)	-	**(5 979)**
Net carrying amount	**461**	**2 953**	**18**	**148**	**3 580**

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

During the period the Company disposed of several assets which have been identified as no longer needed and approved for scrapping in amount of CZK 76 million (2018: CZK 103 million).

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

5. Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení

V roce 2019 Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv. V roce 2018 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

5. Impairment of property, plant and equipment

In 2019 Company revised the net book value of equipment. As a result of this revision, there was no impairment loss recognized in 2019. There was no impairment loss recognized in 2018.

6. Zásoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Materiál	**81**	122
Zboží	**1 174**	667
Celkem	**1 255**	**789**

Pořizovací náklady na zásoby vykázané v samostatném výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v roce 2019 v položce Náklady na prodané zboží činily 5 407 milionů Kč (2018: 3 640 milionů Kč).

6. Inventories

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Materials	**81**	122
Merchandise	**1 174**	667
Total	**1 255**	**789**

The cost of inventories recognized as an expense in Separate statement of comprehensive income in 2019 and included in costs of goods sold amounted to CZK 5 407 million (2018: CZK 3 640 million).

7. Obchodní a ostatní finanční pohledávky a ostatní nefinanční aktiva

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany v naběhlé hodnotě	**1 221**	1 196
Dceřiná společnost	**187**	187
Ostatní spřízněné strany	**80**	718
Celkem	**1 488**	**2 101**
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	**2 547**	2 683
Placené zálohy	**14**	19
Celkem	**2 561**	**2 702**
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva		
Ostatní finanční aktiva	**108**	107
Celkem	**108**	**107**

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial receivables		
Third parties at amortized cost	**1 221**	1 196
Subsidiary	**187**	187
Other related parties	**80**	718
Total	**1 488**	**2 101**
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	**2 547**	2 683
Prepayments	**14**	19
Total	**2 561**	**2 702**
Other non-current financial assets		
Other financial assets	**108**	107
Total	**108**	**107**

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Účty v bance	**1 229**	2 124
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (viz bod 25)	**5 096**	3 442
Celkem	**6 325**	**5 566**

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 25.

8. Cash and cash equivalents

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Cash at banks	**1 229**	2 124
On-demand deposits with related parties (see Note 25)	**5 096**	3 442
Total	**6 325**	**5 566**

On-demand deposits with related parties are interest-bearing short-term loans – see Note 25 for the analysis of short-term receivables from related parties.

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	**6 325**	5 566
Celkem	**6 325**	**5 566**

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Cash and cash equivalents	**6 325**	5 566
Total	**6 325**	**5 566**

9. *Základní kapitál*

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	**2 745 386**	**2 745 386 000**

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování ISIN je CS0008418869.

Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy a stanovy Společnosti, přičemž všem akciím přísluší stejná práva a povinnosti.

Oprávnění vlastníci akcií mají právo podílet se na rozhodování na valné hromadě. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení v záležitostech týkajících se Společnosti i osob ovládaných Společností a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné výše.

9. *Registered capital*

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialized	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	**2 745 386**	**2 745 386 000**

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system ISIN is CS0008418869.

The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations and in the Articles of Association of the Company, all shares bear the same rights and obligations.

The authorized owners of the shares are entitled to participate in decision making at General Meetings. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company, and to submit proposals and counterproposals.

Voting rights apply to all shares issued by the Company and may be limited or excluded only where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

The shareholders are further entitled to a share of the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or even in the event of its dissolution.

If the Company goes into liquidation, the shareholders are entitled to a share on the liquidation estate.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he/she has subscribed.

The Company has not issued any securities with special rights excluding ordinary shares described above.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na veřejném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s., a společností RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2019 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

10. Obchodní a ostatní finanční závazky a ostatní nefinanční závazky

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	**144**	184
Ostatní spřízněné strany	**847**	117
Dohadné účty pasivní	**569**	538
Nevyplacené dividendy	**5**	5
Ostatní finanční závazky	**257**	0
Celkem	**1 822**	**844**
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	**135**	109
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	**65**	52
Přijaté zálohy	**0**	17
Výnosy příštích období	**0**	1
Ostatní závazky	**1**	5
Celkem	**201**	**184**

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 25.

11. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Účetní hodnota k 31. 12. 2019 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	1 857	2 191
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-369	-369
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	1 488	1 822
Netto hodnota	**1 488**	**1 822**

Účetní hodnota k 31. 12. 2018 (v milionech Kč)	Obchodní a ostatní finanční pohledávky	Obchodní a ostatní finanční závazky
Brutto hodnota vykázaných finančních aktiv/pasiv	2 327	1 070
Brutto hodnota vykázaných finančních pasiv/aktiv započtených v rozvaze	-226	-226
Netto hodnota finančních aktiv/pasiv vykázaných v rozvaze	2 101	844
Netto hodnota	**2 101**	**844**

The Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and by the Czech shares trading system of the company RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s. As at December 31, 2019, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Trade and other financial liabilities		
Third parties	**144**	184
Other related parties	**847**	117
Accrued expenses	**569**	538
Dividends payable	**5**	5
Other financial liabilities	**257**	-
Total	**1 822**	**844**
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	**135**	109
Social security and health insurance	**65**	52
Advances received	**-**	17
Deferred revenues	**-**	1
Other liabilities	**1**	5
Total	**201**	**184**

Trade payables to related parties are disclosed in Note 25.

11. Offsetting financial assets and financial liabilities

Carrying amount as at December 31, 2019 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	1 857	2 191
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(369)	(369)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	1 488	1 822
Net amount	**1 488**	**1 822**

Carrying amount as at December 31, 2018 (in CZK million)	Trade and other financial receivables	Trade and other financial payables
Gross amounts of recognized financial assets / liabilities	2 327	1 070
Gross amounts of recognized financial liabilities / assets set off in the balance sheet	(226)	(226)
Net amounts of financial assets / liabilities presented in the balance sheet	2 101	844
Net amount	**2 101**	**844**

12. Ostatní daňové závazky

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Daň z přidané hodnoty	**285**	151
Spotřební daň	**3 177**	4 084
Ostatní daně	**18**	16
Celkem	**3 480**	**4 251**

12. Other tax liabilities

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
VAT	**285**	151
Excise tax	**3 177**	4 084
Other taxes	**18**	16
Total	**3 480**	**4 251**

13. Odložená daň z příjmů

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Odložená daňová pohledávka	**58**	61
Odložený daňový závazek	**-288**	-291
Odložený čistý daňový závazek	**-230**	**-230**
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	**56**	55
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	**2**	6
Odložená daňová pohledávka celkem	**58**	**61**
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	**-288**	-291
Odložený daňový závazek celkem	**-288**	**-291**

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2019	2018
K 1. 1. – Odložený čistý daňový závazek	**-230**	-205
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	**0**	-25
K 31. 12. – Odložený čistý daňový závazek	**-230**	**-230**

13. Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Deferred tax assets	**58**	61
Deferred tax liabilities	**(288)**	(291)
Deferred tax liability net	**(230)**	**(230)**
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	**56**	55
– Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	**2**	6
Total deferred tax assets	**58**	**61**
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	**(288)**	(291)
Total deferred tax liabilities	**(288)**	**(291)**

The gross movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2019	2018
January 1 – Deferred tax liability net	**(230)**	(205)
Charge to profit or loss	**-**	(25)
December 31 – Deferred tax liability net	**(230)**	**(230)**

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2018	**-262**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-29
K 31. 12. 2018	**-291**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	3
K 31. 12. 2019	**-288**

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2018	**27**	**7**	**23**	**57**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	0	0	4	**4**
K 31. 12. 2018	**27**	**7**	**27**	**61**
Zaúčtování do zisku nebo ztráty	-9	1	5	**-3**
K 31. 12. 2019	**18**	**8**	**32**	**58**

S účinností od 1. 1. 2010 platí sazba 19 % pro stanovení splatné i odložené daně.

14. Druhové členění nákladů – doplňující informace

(v milionech Kč)	2019	2018
Aktivace	**-1**	-1
Spotřeba materiálu, energie a prodané zboží	**5 095**	3 370
Služby	**2 259**	2 110
Licenční poplatky	**730**	708
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	**1 179**	1 067
Odpisy, amortizace a snížení hodnoty	**906**	801
Ostatní	**183**	79
Náklady na prodané zboží, odbytové a administrativní náklady	**10 351**	**8 134**

15. Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky

(v milionech Kč)	2019	2018
Mzdové náklady, včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 50 milionů Kč (2018: 34 milionů Kč)	**856**	773
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	**98**	95
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	**177**	158
Úhrady vázané na akcie	**6**	5
Ostatní sociální náklady	**42**	36
Celkem	**1 179**	**1 067**

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances, is as follows:

Deferred tax liabilities (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2018	**(262)**
Charge to profit or loss	(29)
As at December 31, 2018	**(291)**
Charge to profit or loss	3
As at December 31, 2019	**(288)**

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2018	**27**	**7**	**23**	**57**
Credit / (charge) to profit or loss	-	-	4	**4**
As at December 31, 2018	**27**	**7**	**27**	**61**
Credit / (charge) to profit or loss	(9)	1	5	**(3)**
As at December 31, 2019	**18**	**8**	**32**	**58**

Effective from January 1, 2010, the rate of 19% is used for calculation of corporate income tax and deferred tax.

14. Expenses by nature – additional information

(in CZK million)	2019	2018
Own work capitalized	**(1)**	(1)
Raw materials, consumables used and merchandise sold	**5 095**	3 370
Services	**2 259**	2 110
Royalties	**730**	708
Employee benefits expense	**1 179**	1 067
Depreciation, amortization and impairment	**906**	801
Other	**183**	79
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	**10 351**	**8 134**

15. Employee benefits expense

(in CZK million)	2019	2018
Wages and salaries, including termination benefits of CZK 50 million (2018: CZK 34 million)	**856**	773
Social security and health insurance	**98**	95
Pension costs – defined contribution plans	**177**	158
Share-based payments	**6**	5
Other employee related costs	**42**	36
Total	**1 179**	**1 067**

K 31. 12. 2019 měla Společnost 1 220 zaměstnanců (2018: 1 218).

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2019 činily průměrně 32 % (2018: 33 %) z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Společnost dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Společnosti.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovně právních předpisů ve Společnosti.

16. Rezervy na krátkodobé závazky

K 31. 12. 2019 ani 31. 12. 2018 vedení Společnosti neidentifikovalo žádné plány týkající se organizační restrukturalizace.

K 31. 12. 2019 Společnost vytvořila rezervu na odměnu při pracovních a životních výročích a na odměnu při odchodu do důchodu ve výši 14 milionů Kč (2018: 15 milionů Kč). Nárok na tyto odměny vyplývá z platné kolektivní smlouvy.

17. Tržby

(v milionech Kč)	2019	2018
Prodej zboží	**12 721**	10 356
Prodej služeb	**2 496**	2 415
Celkem	**15 217**	**12 771**

Analýza tržeb podle okamžiku vykázání:

(v milionech Kč)	2019	2018
Tržby vykázané v okamžiku dodání	**12 721**	10 356
Tržby vykázané v průběhu času	**2 496**	2 415
Celkem	**15 217**	**12 771**

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

As at December 31, 2019, the number of employees was 1 220 (2018: 1 218).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2019, the Company paid contributions at an average rate of 32% of gross salaries (2018: 33%) and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Company has a voluntary pension plan for employees under which the Company makes contributions on behalf of the Company's employees to independent pension plan providers, under approved defined contribution schemes.

Principles of employment and remuneration are covered by the Collective Labour Agreement. Audit of the observances of labour law regulations in the Company takes place during the Collective Labour Agreement negotiations.

16. Provisions for current liabilities

As at December 31, 2019 and December 31, 2018 Management of the Company did not identify any plans related to the organizational restructuring.

According to the valid Collective Labour Agreement, the Company created provision for employment anniversary and jubilee bonuses and for retirement bonus in the amount of 14 million as at December 31, 2019 (2018: CZK 15 million).

17. Revenues

(in CZK million)	2019	2018
Sales of merchandise	**12 721**	10 356
Sales of services	**2 496**	2 415
Total	**15 217**	**12 771**

Revenue analysis by timing of revenue recognition:

(CZK million)	2019	2018
Sales reported at time of shipment	**12 721**	10 356
Revenues reported over time	**2 496**	2 415
Total	**15 217**	**12 771**

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

18. Ostatní provozní výnosy

(v milionech Kč)	2019	2018
Kurzové zisky	**70**	82
Zisk z prodeje materiálu	**2**	0
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	**39**	3
Ostatní výnosy	**1**	1
Celkem	**112**	**86**

19. Ostatní provozní náklady

(v milionech Kč)	2019	2018
Kurzové ztráty	**77**	80
Bankovní poplatky	**7**	12
Ostatní náklady	**10**	12
Celkem	**94**	**104**

20. Čisté zisky a ztráty z finančních nástrojů

2019 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	13	9	48	**70**
Úrokový příjem	0	97	0	**97**
Kurzové ztráty	-16	-18	-43	**-77**
Úrokový náklad	0	-40	0	**-40**
Čisté zisky (+)	**-3**	**48**	**5**	**50**

2018 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Kurzové zisky	18	4	60	**82**
Úrokový příjem	0	29	0	**29**
Kurzové ztráty	-17	-5	-58	**-80**
Úrokový náklad	0	-18	0	**-18**
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	**1**	**10**	**2**	**13**

21. Daň z příjmů

(v milionech Kč)	2019	2018
Splatná daň	**-1 007**	-891
Odložená daň (viz bod 13)	**0**	-25
Celkem	**-1 007**	**-916**

Sazba daně z příjmů pro rok 2019 a 2018 byla zákonem stanovena ve výši 19 %.

18. Other operating income

(in CZK million)	2019	2018
Foreign exchange rate gains	**70**	82
Gains on sale of material	**2**	-
Gains on sale of PP&E	**39**	3
Other income	**1**	1
Total	**112**	**86**

19. Other operating expense

(in CZK million)	2019	2018
Foreign exchange rate losses	**77**	80
Bank charges	**7**	12
Other expense	**10**	12
Total	**94**	**104**

20. Net profits and losses from financial instruments

2019 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	13	9	48	**70**
Interest income	-	97	-	**97**
Foreign exchange losses	(16)	(18)	(43)	**(77)**
Interest expense	-	(40)	-	**(40)**
Net gain	**(3)**	**48**	**5**	**50**

2018 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
Foreign exchange gain	18	4	60	**82**
Interest income	-	29	-	**29**
Foreign exchange losses	(17)	(5)	(58)	**(80)**
Interest expense	-	(18)	-	**(18)**
Net gain / (loss)	**1**	**10**	**2**	**13**

21. Income tax expense

(in CZK million)	2019	2018
Current tax	**(1 007)**	(891)
Deferred tax (see Note 13)	**-**	(25)
Total	**(1 007)**	**(916)**

The statutory income tax rate for the 2019 and 2018 assessment periods was stipulated by the law in 19%.

Daň ze zisku Společnosti před zdaněním se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Společnosti, takto:

(v milionech Kč)	2019	2018
Účetní zisk před zdaněním	**5 039**	4 692
Platná sazba daně z příjmů	**19 %**	19 %
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	**-957**	**-891**
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	**-67**	-34
Příjmy nepodléhající dani	**19**	12
Daňové úpravy předchozího roku	**-2**	0
Ostatní	**0**	-3
Daň z příjmů celkem	**-1 007**	**-916**

The tax on the Company's profit before taxes differs from the theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Company:

(in CZK million)	2019	2018
Profit before tax	**5 039**	4 692
Applicable tax rate	**19 %**	19 %
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	**(957)**	**(891)**
Expenses not deductible for tax purposes	**(67)**	(34)
Income not subject to tax	**19**	12
Tax adjustment of prior year	**(2)**	-
Other	**-**	(3)
Tax charge	**(1 007)**	**(916)**

22. Zisk na akcii

Základní a zředěný ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k počtu kmenových akcií v oběhu během roku.

	2019	2018
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	**4 032**	3 777
Počet akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	**2 745**	2 745
Zisk na akcii v Kč	**1 469**	**1 376**

22. Earnings per share

Basic and diluted earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the number of ordinary shares in issue during the year.

	2019	2018
Income attributable to shareholders (in CZK million)	**4 032**	3 777
Number of ordinary shares in issue (in thousands)	**2 745**	2 745
Basic earnings per share in CZK	**1 469**	**1 376**

23. 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).

O tom, zda a v jaké výši bude vyplacena dividenda za účetní období 2019, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se koná dne 24. 4. 2020.

23. 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.

Disbursement of dividends from the 2019 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 24, 2020.

24. Potenciální závazky

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2008 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do tří let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

24. Contingent liabilities

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

The tax authorities have carried out full-scope tax audits of the Company up to the year 2008. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 3 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Company's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

25. Transakce se spřízněnými stranami

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej zboží a služeb společnostem skupiny PMI

(v milionech Kč)	2019	2018
Prodej zboží		
Dceřiná společnost	**2 550**	2 371
Ostatní spřízněné strany	**36**	0
Prodej pozemků, budov a zařízení		
Ostatní spřízněné strany	**192**	31
Prodej materiálu		
Ostatní spřízněné strany	**2**	2
Prodej služeb		
Dceřiná společnost	**74**	74
Ostatní spřízněné strany	**2 316**	2 341
Přefakturace		
Dceřiná společnost	**1**	2
Ostatní spřízněné strany	**2**	24
Příjmy z úroků		
Ostatní spřízněné strany	**88**	26
Celkem	**5 261**	**4 871**

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	2019	2018
Nákup zboží a materiálu		
Dceřiná společnost	**17**	16
Ostatní spřízněné strany	**5 209**	3 310
Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv		
Ostatní spřízněné strany	**13**	195
Nákup služeb		
Dceřiná společnost	**5**	3
Ostatní spřízněné strany	**689**	641
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	**730**	708
Celkem	**6 663**	**4 873**

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.

25. Related party transactions

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

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	2019	2018
Sales of merchandise		
Subsidiary	**2 550**	2 371
Other related parties	**36**	-
Sales of PP&E		
Other related parties	**192**	31
Sales of materials		
Other related parties	**2**	2
Sales of services		
Subsidiary	**74**	74
Other related parties	**2 316**	2 341
Recharges		
Subsidiary	**1**	2
Other related parties	**2**	24
Interest received		
Other related parties	**88**	26
Total	**5 261**	**4 871**

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within PMI

(in CZK million)	2019	2018
Purchases of merchandise and materials		
Subsidiary	**17**	16
Other related parties	**5 209**	3 310
Purchases of PP&E and intangible assets		
Other related parties	**13**	195
Purchases of services		
Subsidiary	**5**	3
Other related parties	**689**	641
Royalties paid		
Other related parties	**730**	708
Total	**6 663**	**4 873**

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 (2018: CZK 2 300 million).

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

d) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Dceřiná společnost	**187**	187
Ostatní spřízněné strany	**80**	718
Celkem	**267**	**905**
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	**847**	117
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	**5 096**	3 442

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádaní (cash pool) ve výši 5 096 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2018: 3 442 milionů Kč). Všechny krátkodobé půjčky jsou v samostatném výkazu finanční pozice Společnosti k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018 vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů.

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

Skutečná výše úrokové míry závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové míry z krátkodobých půjček v roce 2019 činí 1,5 % p. a. (2018: 0,62 % p. a.).

e) Odměny klíčových členů vedení

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

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

d) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	December 31, 2019	December 31, 2018
Receivables from related parties		
Subsidiary	**187**	187
Other related parties	**80**	718
Total	**267**	**905**
Payables to related parties		
Other related parties	**847**	117
Loans and deposits		
Other related parties	**5 096**	3 442

Loans and deposits with related parties include interest-bearing on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 096 million with Philip Morris Finance S.A. (2018: CZK 3 442 million). All short-term loans and deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's Separate statement of financial position as at December 31, 2019 and as at 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 in 2019 was 1.5% p.a. (2018: 0.62% 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.

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)	2019	2018
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	**40**	31
Úhrady vázané na akcie	**7**	6
Nepeněžní příjmy	**8**	9
Celkem	**55**	**46**

V roce 2019 a 2018 nebyly vykázány žádné požitky spojené s ukončením pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady.

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je tři roky.

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

Žádná osoba s řídicí pravomocí, definovanou v §2 odst. 1 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění ani členové dozorčí rady nevlastnili akcie Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018.

g) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

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

K 31. 12. 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 276 milionů Kč (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.

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)	2019	2018
Salaries, other short-term employee benefits	**40**	31
Share-based payments	**7**	6
Income in-kind	**8**	9
Total	**55**	**46**

There was no termination benefit for Board of Directors and Supervisory Board members recognized 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 and Statutory bodies members

Neither the 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, nor Members of the Supervisory Board owned any shares of Philip Morris ČR a.s. at December 31, 2019 and December 31, 2018.

g) Contractual and other commitments to related parties

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

As at December 31, 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 276 million (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.

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc., Philip Morris Products S.A. a CTPM International S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za tabákové produkty prodané v České a Slovenské republice. Za rok 2019 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 730 milionů Kč (2018: 708 milionů Kč). Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran. V roce 2020 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši jako v roce 2019.

26. Následné události

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (Covid-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Společnost považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Společnost. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naší pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Schválení účetní závěrky
Samostatná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána. Samostatná účetní závěrka je schvalována akcionáři na valné hromadě. Do této doby může být samostatná účetní závěrka na základě rozhodnutí akcionářů pozměněna.

V Kutné Hoře dne 23. března 2020

Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva

Petr Šedivec
člen představenstva

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 2019, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 730 million (2018: CZK 708 million). These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party. Management expects the royalty expense in 2020 to be at approximately similar level as in 2019.

26. Subsequent events

The existence of novel coronavirus (COVID-19) was confirmed in early 2020 and has spread across mainland China and beyond, including Czechia, causing disruptions to businesses and economic activity. The Company considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. As the situation is fluid and rapidly evolving, we do not consider it practicable to provide a quantitative estimate of the potential impact of this outbreak on the Company. The impact of this outbreak on the macroeconomic forecasts, our position and results, if any, will be incorporated into our estimates of asset impairment and other provisions in 2020.

Authorization of the financial statements
The separate financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf. The separate financial statements are subject to approval by shareholders of the Company at the General Meeting of shareholders. Until this approval is given, the separate financial statements could be amended.

In Kutná Hora on March 23, 2020

Andrea Gontkovičová
Chairwoman
of the Board of Directors

Petr Šedivec
Member
of the Board of Directors

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“)

za účetní období kalendářního roku 2019

Report on Relations between Controlling Entity and Controlled Entity, and between Controlled Entity and Entities Controlled by the same Controlling Entity (the “Report on Relations”)

for the 2019 Calendar Year Accounting Period

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2019 jsou poskytovány dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech („zákon o obchodních korporacích“).

(a) Struktura vztahů

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.
Ovládající osoba: Philip Morris Holland Holdings B.V.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou (dále jen „spoluovládané osoby“): společnosti přímo či nepřímo ovládané společností Philip Morris Holland Holdings B.V., jakož i společností Philip Morris International Inc., která je konečnou ovládající společností Skupiny („skupina PMI“).

Philip Morris ČR a.s. (dále také „Společnost“) je ovládána společností Philip Morris Holland Holdings B.V. (vlastnící 77,6 % akcií), která je ovládána společností Philip Morris Brands Sàrl (vlastnící 100 % akcií), která je ovládána společností Philip Morris Global Brands Inc. (vlastnící 100 % akcií), která je ovládána společností Philip Morris International Inc. (vlastnící 100 % akcií).

(b) Úloha ovládané osoby ve skupině PMI

Společnost Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků a rovněž distributorem bezdýmných tabákových výrobků *HEETS*, zařízení *IQOS* a souvisejících doplňků v České republice a prostřednictvím svého 99% podílu ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. vyvíjí své aktivity i na Slovensku. V rámci spolupráce mezi jednotlivými společnostmi skupiny PMI se Philip Morris ČR a.s. podílí na distribuci, marketingu a prodeji tabákových výrobků domácích značek, jakož i dalších značek z portfolia skupiny PMI, které jsou prodávány třetím osobám v České republice, Slovenské republice nebo ostatním společnostem náležícím do skupiny PMI.

(c) Způsob a prostředky ovládání

Společnost Philip Morris Holland Holdings B.V. se prostřednictvím svých akcionářských práv podílí na řízení Philip Morris ČR a.s., zejména výkonem hlasovacích práv na valné hromadě. Jako součást skupiny ovládané (řízené) na nejvyšší úrovni společností Philip Morris International Inc. postupuje Philip Morris ČR a.s. ve svých aktivitách v souladu s globálně vytvářenými a zaměřenými podnikatelskými, finančními, investičními, popř. dalšími plány skupiny PMI. Pokud jde o rozhodování o každodenních činnostech a podnikání Philip Morris ČR a.s. (např. rozpočty, marketing, personální

The following additional disclosures are provided for the 2019 accounting period in accordance with Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Corporations and Cooperatives (the “Business Corporations Act”).

(a) Structure of relations

Controlled Entity:Philip Morris ČR a.s.
Controlling Entity:Philip Morris Holland Holdings B.V.

Entities controlled by the same controlling entity (the “jointly controlled entities”): Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International Inc., which is the ultimate managing entity of this group (“PMI group”).

Philip Morris ČR a.s. (the “Company”) is controlled by Philip Morris Holland Holdings B.V. (holding 77.6% shares), which is controlled by Philip Morris Brands Sàrl (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris Global Brands Inc. (holding 100% shares), which is controlled by Philip Morris International Inc. (holding 100% shares).

(b) Role of the controlled entity in the PMI group

Philip Morris ČR a.s. is the leading manufacturer and seller of tobacco products and is also a distributor of smoke-free tobacco products *HEETS*, *IQOS* devices and related accessories in the Czech Republic, and is also active in the Slovak Republic by means of its 99% share in Philip Morris Slovakia s.r.o. As part of the cooperation among the individual members of the PMI group, Philip Morris ČR a.s. is also involved in the distribution, marketing and sale of tobacco products of Czech and other brands from the portfolio of the PMI group, which are sold to third parties in the Czech Republic, Slovak Republic or other companies within the PMI group.

(c) Form and means of control

Philip Morris Holland Holdings B.V. participates in the management of Philip Morris ČR a.s. through its shareholding rights, especially by exercising of its voting rights at general meeting. As a member of the PMI group ultimately controlled (managed) by Philip Morris International Inc., Philip Morris ČR a.s. carries out its activities in line with the globally developed and focused business, financial, investment, and other plans of the PMI group. Decisions on the day-to-day activities and business of Philip Morris ČR a.s. (e.g. budgets, marketing, HR policy, etc.) fall naturally within the autonomous powers of Philip Morris ČR a.s., while taking into account

politika atd.), tyto spadají do autonomní oblasti Philip Morris ČR a.s., samozřejmě s ohledem na globální politiku ve skupině PMI. Žádná koncernová smlouva, smlouva o společném podniku (joint-venture), smlouva o výkonu hlasovacích práv či jiná podobná smlouva, která by se dotýkala Philip Morris ČR a.s., uzavřena nebyla.

(d) Přehled jednání učiněných v účetním období kalendářního roku 2019, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za rok 2019

Během rozhodného období učinila společnost Philip Morris ČR a.s. na popud ovládající osoby nebo jí ovládaných osob níže uvedená právní jednání a ostatní opatření, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s., tj. představujícího částku ve výši 941 milionů Kč, zjištěného podle poslední účetní závěrky k 31. 12. 2019:

- poskytnutí výrobních služeb společnosti Philip Morris International Management S.A. a Philip Morris Products S.A. v ceně ve výši 2 351 milionů Kč,
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris International Management S.A. v ceně ve výši 513 milionů Kč,
- nákup zboží za účelem dalšího prodeje od společnosti Philip Morris Products S.A. v ceně ve výši 5 268 milionů Kč,
- prodej zboží společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v ceně ve výši 2 550 milionů Kč,
- výplata dividend společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v celkové výši 3 408 milionů Kč

S účinností od 1. dubna 2019 se společnost Philip Morris International Management SA a její sesterská společnost Philip Morris Products S.A. sloučily do jedné právnické osoby formou fúze sloučením. V důsledku fúze je nástupnickou společností Philip Morris Products S.A. a zanikající společností Philip Morris International Management SA.

Kromě výše uvedeného nebyla v průběhu účetního období v zájmu nebo na popud ovládající osoby nebo osob ovládaných stejnou ovládající osobou přijata žádná jiná opatření, která by se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu společnosti Philip Morris ČR a.s. zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Společnost (tj. představenstvo jakož i její další odpovědné osoby) s účinností od 01.10.2019 posuzovala uzavření transakcí i s ohledem na zákonné požadavky § 121s a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění („zákon o podnikání na kapitálovém trhu“). Transakce byly uzavřeny v rámci běžného obchodního styku a za běžných tržních podmínek, tudíž v souladu s ustanoveními zákona o podnikání na kapitálovém trhu týkajícími se posuzování významných transakcí se spřízněnými stranami, zejména pak § 121v odst. 1 tohoto zákona.

the PMI group's global policy. No holding agreement, joint-venture agreement, agreement on the exercise of voting rights, nor any other similar agreement concerning Philip Morris ČR a.s. was entered into.

(d) Overview of actions taken during the 2019 calendar year accounting period at the initiative, or in the interest, of the controlling entity or entities controlled by such controlling entity where such actions related to assets in excess of 10% of the controlled entity's equity as reported in the 2019 financial statements

During the relevant period, Philip Morris ČR a.s. made the following legal acts and other measures at the initiative of the controlling entity or other entities controlled by the controlling entity, which would involve assets exceeding in value 10% of the equity of Philip Morris ČR a.s. represented by the amount of CZK 941 million reported in the latest financial statements as at 31 December 2019:

- Provision of production services to Philip Morris International Management S.A. and Philip Morris Products S.A. in the amount of CZK 2 351 million.
- Purchase of goods for resale from Philip Morris International Management S.A. in the amount of CZK 513 million.
- Purchase of goods for resale from Philip Morris Products S.A. in the amount of CZK 5 268 million.
- Sale of goods to Philip Morris Slovakia s.r.o. in the amount of CZK 2 550 million.
- Dividend payment to Philip Morris Holland Holdings B.V. in the total amount of CZK 3 408 million.

Effective April 1, 2019 Philip Morris International Management SA and its sister company Philip Morris Products S.A. merged into a single legal entity by means of a merger by absorption. As a consequence of the merger, Philip Morris Products S.A. was the surviving entity and Philip Morris International Management SA was dissolved.

Except for the abovementioned transactions no other measures were adopted during the accounting period in the interest, or at the initiative of, the controlling entity or entities controlled by the same controlling entity, which would relate to assets in excess of 10% of Philip Morris ČR a.s. equity as reported in the last financial statements.

The Company (i.e. Board of Directors as well as other responsible persons) with the effectiveness from 1 October 2019 assessed the conclusion of transactions also with regard to the legal requirements of Section 121s et seq. of the Act No. 256/2004 Coll., in business activities on the capital market, as amended (the "Act on Business Activities on the Capital Market"). The transactions were concluded within the ordinary course of business and under the standard market conditions, thus in accordance with the provisions of the Act on Business Activities on the Capital Market relating to the assessment of the significant transactions with related parties, in particular with Section 121v (1) thereof.

(e) Přehled vzájemných smluv a dodatků k existujícím smlouvám uzavřených mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo spoluovládanými osobami v průběhu roku 2019

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej zboží a služeb		
Philip Morris (Pakistan) Limited	Smlouva o prodeji	1. 12. 2019
Nákup zboží a služeb		
Philip Morris Products S.A.	Dodatek č. 1 k Distribuční Smlouvě	1. 1. 2019

Ostatní plnění a protiplnění, uvedená v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 25, byla realizována na základě smluv uzavřených v předchozích účetních obdobích a vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Ovládaná osoba měla v roce 2019 transakce s ovládající osobou a těmito spoluovládanými osobami
Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Polska S.A.
Philip Morris Operations a.d.
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret a. s.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG
Philip Morris Korea Inc.
UAB Philip Morris Lietuva
Charles Stewart & Co Ltd.
ZAO Philip Morris Izhora
PMFTC, Inc.
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Philip Morris International IT Service Center Sàrl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited

Veškeré výše uvedené společnosti jsou na nejvyšší úrovni ovládány společností Philip Morris International Inc.

(f) Posouzení vzniku újmy ovládané osoby a jejího vyrovnání

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních jednání, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění (která byla uskutečněna v zájmu nebo na popud ostatních osob ze skupiny PMI) žádná újma. Transakce uskutečněné mezi ovládající osobou a spoluovládanými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k samostatné účetní závěrce v bodě 25.

(e) Overview of agreements and amendments to existing agreements entered into between the controlled entity and the controlling entity or jointly controlled entities during 2019

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris (Pakistan) Limited	Selling Agreement	December 1, 2019
Purchase of goods and services		
Philip Morris Products S.A.	Amendment No. 1 to Distribution Agreement	January 1, 2019

Other performances and counter-performances as specified in the Notes to separate financial statements, Note 25, were fulfilled based on contracts concluded in prior accounting periods, and on negotiated offers and purchase orders without having concluded written contracts.

The controlled entity carried out transactions with the controlling entity and the following jointly controlled entities in 2019
Philip Morris Products S.A. Manufacturing
Intertaba S.p.A
Philip Morris Services S.A.
Philip Morris Polska S.A.
Philip Morris Operations a.d.
Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A.
PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret a. s.
Philip Morris Hungary Ltd.
Philip Morris International Management S.A.
Philip Morris International Management S.A. (Tolling)
Philip Morris Slovakia s.r.o.
Tabaqueira – Empresa Industrial de Tabacos S.A.
Philip Morris Manufacturing GmbH
Philip Morris Products S.A.
Philip Morris Romania S.R.L.
f6 Cigarettenfabrik GmbH & Co. KG
Philip Morris Korea Inc.
UAB Philip Morris Lietuva
Charles Stewart & Co Ltd.
ZAO Philip Morris Izhora
PMFTC, Inc.
Philip Morris International Inc.
Philip Morris Global Brands Inc.
CTPM International S.A.
PMI Service Center Europe Sp. z o.o.
Philip Morris International IT Service Center Sàrl
Philip Morris International Insurance (Ireland) Limited

All the above mentioned companies are ultimately controlled by Philip Morris International Inc.

(f) Assessment of the damage incurred by the controlled entity and of its settlement

Philip Morris ČR a.s. incurred no damage from the above-listed performances, contracts, other acts, other measures, or from any other performances received or provided (which were provided in the interest or at the initiative of the other members of the PMI group). Transactions between the controlling entity and the jointly controlled entities are detailed in the Notes to separate financial statements, Note 25.

(g) Hodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou, ovládající a spoluovládanými osobami

Společnosti Philip Morris ČR a.s. vyplývá z účasti ve skupině PMI řada výhod.

Skupina PMI je předním světovým výrobcem a distributorem s širokým portfoliem zavedených mezinárodních značek cigaret a se silným finančním zázemím, z čehož těží společnost Philip Morris ČR a.s. zejména při uzavírání obchodů se svými obchodními partnery a při vyjednávání s bankami a jinými poskytovateli úvěrů.

Společnosti Philip Morris ČR a.s. nevyplývají z účasti ve skupině PMI žádné nevýhody.

Ze vztahů v rámci skupiny PMI neplynou pro společnost Philip Morris ČR a.s. žádná rizika.

(h) Popis přijatých opatření proti zneužití kontroly

Společnost Philip Morris ČR a.s. nepřijala žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – Philip Morris Holland Holdings B.V. Proti zneužití kontroly a rozhodujícího vlivu ovládající osoby využívá společnost Philip Morris ČR a.s. zákonem dané instrumenty, zejména:

(i) povinnost vypracovat zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou;
(ii) rovné zacházení se všemi akcionáři ze strany společnosti Philip Morris ČR a.s.;
(iii) zákaz zneužití většiny hlasů ve společnosti Philip Morris ČR a.s.;
(iv) povinnost ovládající osoby nahradit společnosti způsobenou újmu; a
(v) ručení členů statutárního orgánu ovládající osoby a společnosti Philip Morris ČR a.s.

V Kutné Hoře dne 23. března 2020

Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva

Petr Šedivec
člen představenstva

(g) Assessment of advantages and disadvantages arising from the relations between the controlled entity, controlling entity and jointly controlled entities

Various advantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

The PMI group is the leading global producer and distributor with wide portfolio of established brands of cigarettes having a strong financial background, which is beneficial for Philip Morris ČR a.s. particularly when making transactions with its business partners and negotiating with banks and other facility providers.

No disadvantages arise to Philip Morris ČR a.s. from its membership in the PMI group.

No risks arise to Philip Morris ČR a.s. from the relations within the PMI group.

(h) Description of the measures taken against abuse of control

Philip Morris ČR a.s. has not taken any special measures against abuse of control by the main shareholder – Philip Morris Holland Holdings B.V. Philip Morris ČR a.s. uses statutory instruments against abuse of control and decisive influence of the controlling entity, in particular:

(i) the obligation to draw up a report on relations between the controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity;
(ii) equal treatment of all shareholders of Philip Morris ČR a.s;
(iii) the prohibition of abuse of a majority of votes in Philip Morris ČR a.s;
(iv) the obligation of the controlling entity to compensate for harm caused to Philip Morris ČR a.s; and
(v) (v) the liability of statutory body of the controlling entity and Philip Morris ČR a.s.

In Kutná Hora on March 23, 2020

Andrea Gontkovičová
Chairwoman
of the Board of Directors

Petr Šedivec
Member
of the Board of Directors

Zpráva nezávislého auditora akcionářům společnosti Philip Morris ČR a.s.

Zpráva o auditu konsolidované a samostatné účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice společnosti Philip Morris ČR a.s., se sídlem Vítězná 1, Kutná Hora („Společnost“) a její dceřiné společnosti (dohromady „Skupina“) k 31. prosinci 2019, její konsolidované finanční výkonnosti a jejích konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („EU“).
- přiložená samostatná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné Společnosti k 31. prosinci 2019, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny se skládá z:

- konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019,
- konsolidovaného výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2019,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019,
- konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Samostatná účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019,
- výkazu úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2019,
- výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019,
- výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019,
- přílohy samostatné účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Independent auditor’s report to the shareholders of company Philip Morris ČR a.s.

Report on the audit of the consolidated and separate financial statements

Our opinion

In our opinion:

- the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of Philip Morris ČR a.s., with its registered office at Vítězná 1, Kutná Hora („the Company“) and its subsidiary (together “the Group”) as at 31 December 2019, of their consolidated financial performance and their consolidated cash flows for the year ended 31 December 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“EU“).
- the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company standing alone as at 31 December 2019, of its financial performance and its cash flows for the year ended 31 December 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

What we have audited

The Group’s consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statements of financial position as at 31 December 2019;
- the consolidated statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2019;
- the consolidated statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019;
- the consolidated statement of cash flow for the year ended 31 December 2019; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

The Company’s separate financial statements comprise:

- the statements of financial position as at 31 December 2019;
- the statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2019;
- the statement of changes in equity for the year ended 31 December 2019;
- the statement of cash flow for the year ended 31 December 2019; and
- the notes to the separate financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika, T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz
PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU") a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (ISA) doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy"). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu. Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Radou pro mezinárodní etické standardy účetních, vydaným Komorou auditorů České republiky přijatým Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (společně „etické předpisy"), jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z etických předpisů.

Přístup k auditu

Přehled

Hladina významnosti

- Celková hladina významnosti pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny a samostatnou účetní závěrku Společnosti: 250 milionů Kč, což představuje 5 % zisku před zdaněním Skupiny i Společnosti.

Rozsah auditu

- Obě účetní jednotky Skupiny byly předmětem auditu společnostmi patřícími do sítě PwC. Naše auditní práce pokryla 100 % výnosů Skupiny a Společnosti a 98 % zisku před zdaněním Skupiny a 100 % zisku před zdaněním Společnosti.

Hlavní záležitosti auditu

- Přiměřenost/vhodnost vykázání, stanovení výše a zveřejnění leasingů a zveřejnění z titulu prvotního použití standardu IFRS 16 – Leasing.

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a samostatné účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky"). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté.

Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council ("the EU Regulation") and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic (together "Audit regulations"). These standards consist of International Standards on Auditing (ISAs) as supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group and the Company in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic (together "Ethic regulations"), and we fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Ethic regulations.

Our audit approach

Overview

Materiality

- Overall materiality for both the consolidated financial statements of the Group and the separate financial statements of the Company: CZK 250 million, which represents 5% of the Group's and the Company's profit before tax.

Audit scope

- Both companies of the Group were subject to a full scope audit of PwC network firms. Our audit work addressed 100% of the Group's and the Company's revenues and 98% of the Group's and 100% of the Company's profit for the year.

Key audit matters

- Appropriateness of recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and disclosures of the initial application of IFRS 16 – Leases.

As part of designing our audit, we determined the materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated and separate financial statements (together the "financial statements"). In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain.

We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se ke každé účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na každou účetní závěrku.

Celková hladina významnosti pro Skupinu	250 milionů Kč (380 milionů Kč v předchozím období)
Celková hladina významnosti pro samotnou Společnost	250 milionů Kč (380 milionů Kč v předchozím období)
Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Skupinu i Společnost byla stanovena jako 5 % z konsolidovaného a samostatného zisku před zdaněním.
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Určení hladiny významnosti zahrnuje použití odborného úsudku. Při určování hladiny významnosti jsme zohlednili jak kvantitativní, tak i kvalitativní faktory a vybrali jsme zisk před zdaněním jako vhodnou vybranou veličinu, protože dle našeho názoru jej uživatelé účetních závěrek nejčastěji používají k měření výkonnosti Společnosti, a je běžně akceptován jako vybraná veličina. Vybrali jsme 5 %, protože na základě našeho odborného úsudku toto procento spadá mezi přijatelné a běžně používané veličiny pro stanovení kvantitativní úrovně významnosti.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu každé účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na každou tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for each set of financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate, on each set of financial statements.

Overall Group materiality	CZK 250 million (CZK 380 million for the previous period)
Overall materiality for the Company standing alone	CZK 250 million (CZK 380 million for the previous period)
How we determined it	Materiality for the Group and the Company was determined as 5% of the consolidated and separate profit before tax
Rationale for the materiality benchmark applied	Materiality is a matter of professional judgment. In drawing conclusions about materiality, we considered both quantitative and qualitative factors, and we chose profit before tax as the benchmark because, in our view, it is the benchmark against which the performance of the Company is most measured by users, and is a generally accepted benchmark. We chose 5% because, based on our professional judgment, this percentage is among the acceptable and commonly used parameter for specified quantitative level of materiality.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of each set of financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
Přiměřenost/vhodnost vykázání, stanovení výše a zveřejnění leasingů a zveřejnění z titulu prvotního použití standardu IFRS 16 – Leasing Viz poznámka 2.2 ke konsolidované a samostatné účetní závěrce týkající se dopadu prvotního použití nového standardu pro vykazování leasingů „Mezinárodní standard účetního výkaznictví 16 – Leasing" (dále jen „IFRS 16").	Naše procedury zahrnovaly: • Posouzení analýzy dopadu, kterou vypracovalo vedení pro různé druhy leasingů. • Posouzení vhodnosti metod použitých k určení očekávaného dopadu prvotního použití IFRS 16. • Testování dopadu z titulu přechodu na IFRS 16 k 1. lednu 2019 vypočteném vedením na vybraném vzorku, za účelem ověření správnosti a úplnosti na zdrojové dokumenty. • Čtení a posouzení přiměřenosti a úplnosti zveřejnění týkající se IFRS 16 v konsolidované a samostatné účetní závěrce.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
Appropriateness of recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and disclosures of the initial application of IFRS 16 – Leases See note 2.2 to the consolidated and separate financial statements for management's disclosure on the impact of initial application of the new standard "International Financial Reporting Standard 16 – Leases" ("IFRS 16") for further information.	Our procedures included: • Assessing the impact analysis prepared by management for different types of leases. • Assessing the appropriateness of the methods used to determine the expected impact of the initial application of IFRS 16. • Testing, on a sample basis, of the IFRS 16 adjustment as of 1 January 2019 calculated by management for accuracy and completeness to source documents. • Reading and assessment of adequacy and completeness of the IFRS 16 disclosures in the consolidated and separate financial statements.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok ke každé účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Skupiny, její účetní procesy a kontroly, podíl jednotlivých společností na finanční pozici a výsledcích Skupiny a specifika odvětví, ve kterém Skupina a Společnost podnikají.

Skupinu tvoří Společnost a její dceřiná společnost. Naše auditní práce pokryla 100 % výnosů Skupiny a Společnosti a 98 % zisku před zdaněním Skupiny a 100 % zisku před zdaněním Společnosti.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo obě účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o Skupině a Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

How we tailored our audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on each set of financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group and the Company, the accounting processes and controls, the share of individual subsidiaries on the Group financial position and performance and specifics of the industry in which the Group operates.

The Group comprise the Company and its subsidiary. Our audit work addressed 100% of the Group's and the Company's revenues and 98% of the Group's and 100% of the Company's profit for the year.

Other information

In compliance with Section 2 (b) of the Act on Auditors, the other information comprises the Annual Report but it does not include both of the financial statements and our auditor's report thereon. The Board of Directors of the Company is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Group and the Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law and regulation, in particular, whether the other information complies with law and regulation in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, dle našeho názoru:

- jsou ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- jsou ostatní informace vypracovány v souladu se zákonem o účetnictví.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině a Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrky

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávajících věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda jsou Skupina a Společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo Společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování obou účetních závěrek je odpovědný výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, in our opinion:

- the other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information is prepared in compliance with the Act on Accounting.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Group and the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

Responsibilities of the board of directors, supervisory board and audit committee of the Company for the financial statements

The Board of Directors of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group and the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board of the Company is responsible for overseeing the financial reporting process.

The Audit Committee of the Company is responsible for monitoring of the financial statements preparation process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Audit regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy Skupiny a Společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny a Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina nebo Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Shromáždit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společností nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu Skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroku zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

As part of an audit in accordance with the Audit regulations, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.
- obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group and the Company's internal controls.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group or the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement showing that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

From the matters communicated with the Supervisory Board and Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Skupiny a Společnosti pro rok 2019 nás dne 26. dubna 2019 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Skupiny a Společnosti jsme nepřetržitě 26 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Poskytnuté neauditorské služby jsou uvedeny v části Ostatní informace pro akcionáře výroční zprávy.

Síť PwC neposkytla zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

24. března 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

zastoupená partnerkou

Ing. Věra Výtvarová
statutární auditorka, evidenční č. 1930

Report on other legal and regulatory requirements

In compliance with Article 10(2) of the EU Regulation, we provide the following information, which is required in addition to the requirements of International Standards on Auditing:

Consistency of the audit opinion with the additional report to the audit committee

We confirm that the audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Company, which we issued in accordance with Article 11 of the EU Regulation.

Appointment of auditor and period of engagement

We were appointed as the auditors of the Group and the Company for year 2019 by the General Meeting of Shareholders of the Company on 26 April 2019. Our uninterrupted engagement as auditors of the Group and the Company has lasted for 26 years.

Provided non-audit services

The non-audit services are disclosed in Section Other Information for Shareholders of the Annual Report.

PwC Network did not provide prohibited services referred to in the Article 5 of the EU Regulation.

24 March 2020

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.

represented by Partner

Věra Výtvarová
Statutory Auditor, Licence No. 1930

Note: Our report has been prepared in the Czech language and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of our report takes precedence over the English version.

Ostatní informace pro akcionáře *za účetní období kalendářního roku 2019*
Other Information for Shareholders *for the 2019 Calendar Year Accounting Period*

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období kalendářního roku 2019 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále jen „zákon o podnikání na kapitálovém trhu"), § 118 odst. 4 písm. f) až h), stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od Philip Morris ČR a.s. („Společnost") a od osob ovládaných Společností. Do skupiny osob s řídicí pravomocí patří členové představenstva Společnosti, kteří jsou současně vedoucími osobami, a dále členové dozorčí rady Společnosti.

Skupina Philip Morris International Inc. („PMI"), do které Společnost patří, má již několik let stanovenou politiku odměňování (pro vyloučení pochybností se uvádí, že se nejedná o politiku odměňování podle § 121k a násl. zákona o podnikání na kapitálovém trhu), na jejíž tvorbě a schvalování se podílí valná hromada Společnosti, představenstvo Společnosti, dozorčí rada Společnosti, další vnitřní orgány Společnosti a Komise pro odměňování a rozvoj vedoucích zaměstnanců PMI („Komise").

Skupina PMI zavádí programy odměňování a ocenění, které podporují obchodní a finanční cíle a motivují k lepším výsledkům PMI, přičemž současně zajišťují rovné zacházení a externí konkurenceschopnost. Komise stanoví výkonnostní cíle, reviduje a schvaluje koncepci celkového odměňování v rámci skupiny PMI, doporučuje managementu PMI politiku odměňování a ukazatele, na základě kterých jsou odměny vypláceny. Komise se skládá z nezávislých osob ve smyslu standardů Newyorské burzy cenných papírů, její složení a odpovědnost je blíže popsána v Chartě Komise pro odměňování a rozvoj vedoucích zaměstnanců, která je bezplatně k dispozici na internetových stránkách www.pmi.com/governance.

Odměňování členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje tři základní složky, kterými jsou roční mzda, roční variabilní odměna založená na výkonu a úhrady akciemi společnosti PMI a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody, jako jsou podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru.

1. Information on remuneration received by the Executives and Supervisory Board members during the 2019 calendar year accounting period

Section 118, Subsection 4 (f) to (h) of Act No. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market (the "Capital Markets Undertakings Act"), sets out the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by the persons with controlling authority during the respective accounting period from Philip Morris ČR a.s. (the "Company") and from the entities controlled by the Company. The group of the persons with controlling authority is formed of members of the Company's Board of Directors, who are at the same time the Executives, and of members of the Company's Supervisory Board.

The group of Philip Morris International Inc. ("PMI"), to which the Company belongs, has for several years established the remuneration policy (for avoidance of doubt this is not a remuneration policy under Section 121k et seq. of the Capital Markets Undertakings Act), in the creation and approval of which the Company's General Meeting, Board of Directors, Supervisory Board, other Company's internal departments and PMI Compensation and Leadership Development Committee (the "Committee") participated.

The PMI group establishes compensation, benefits and awards programs to support PMI's business and financial objectives and to encourage superior achievement while maintaining internal equal treatment and external competitiveness. The Committee sets performance goals, reviews and approves the overall compensation philosophy within the PMI group, and recommends to PMI's management remuneration plans and factors based on which the remuneration is to be paid. The Committee is composed of independent persons within the meaning of the listing standards of the New York Stock Exchange, the composition and responsibilities of the Committee are described in more detail in the Compensation and Leadership Development Committee Charter, which is freely available at www.pmi.com/governance.

Remuneration of the Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises three components, which are the annual base salary, annual performance-based variable cash awards and variable PMI equity awards, and other remuneration in kind, such as company cars, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance and employment termination benefits.

Odměna založená na výkonu (Incentive Compensation), která je vyplacena zaměstnancům Společnosti, společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI, je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna poskytovaná nad rámec roční základní mzdy. Tato odměna je vyjádřena jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny PMI. Poměr mezi odměnou a roční fixní mzdou je individuální a odvíjí se od hodnocení výkonu člena vedení a jeho mzdové třídy. Odměna může odhadem dosahovat výše až 23 % roční fixní mzdy. Koncem roku 2019 Komise sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2019 oproti plánovaným cílům. Kritéria hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako jsou plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodejů a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako jsou řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních pravidel a postupů, diverzita a rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel Společnosti navrhuje výši bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje výši bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vedení (nadřízený člena vedení Společnosti a nadřízený nadřízeného člena vedení Společnosti).

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají k užívání pouze podniková auta, služební laptop a telefon. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady. Veškeré smlouvy o výkonu funkce jednotlivých členů dozorčí rady jsou schvalovány valnou hromadou Společnosti.

Příjmy členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině PMI, zahrnují také odměny za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva nebo dozorčí rady. Veškeré smlouvy o výkonu funkce jsou schvalovány valnou hromadou Společnosti.

V roce 2019 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

The performance-based variable cash awards (Incentive Compensation), which are paid out to the employees of the Company, Philip Morris Services S.A. or other entities within the PMI group, constitute a one-off annual performance-based bonus provided in addition to the annual base salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on the assessment of the individual performance of the respective executive as well as on the PMI overall business performance. The compensation mix between the variable cash award and annual fixed salary is individual and depends on the personal performance of the respective executive and his/her salary grade. The remuneration may represent up to 23% of the annual base salary. The PMI annual business performance for 2019 was reviewed and evaluated against the objectives by the Committee towards the end of the year 2019. The criteria to assess those objectives are based on quantitative data, such as operating profit, cash flow, sales volume and market share, as well as on qualitative data, such as portfolio management, innovation, compliance with internal principles and practices, diversity and development of management capabilities.
The Managing Director of the Company proposes the IC bonuses for the individual Executives, and the President of the EU Region proposes the IC bonus for the Managing Director of the Company. These proposals are validated by two level of management (direct supervisor of the Executives of the Company and direct supervisor of the supervisor of the Executives of the Company).

The Executives who are not employed by the Company are employees of Philip Morris Services S.A. or any other entities within the PMI group of companies, and their remuneration is provided by these companies. The Company only provides them with company cars, laptops and telephones for their use. Remuneration of those members of the Supervisory Board who are not employees of the Company or of any other entities within the PMI group constitutes a one-off annual payment for their performance of office pursuant to the individual agreements on performance of office by members of the Supervisory Board. All agreements on performance of office by the individual members of the Supervisory Board are approved by the General Meeting of the Company.

Remuneration of the Company's Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company or of any other entities within the PMI group also includes the remuneration for the performance of office pursuant to the individual agreements on performance of office by members of the Board of Directors or Supervisory Board. All agreements on performance of office are approved by the General Meeting of the Company.

In 2019, no matters which could lead to a conflict of interest were discovered in respect of any members of the Board of Directors or Supervisory Board.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady od Společnosti:

Příjmy vedoucích osob a členů dozorčí rady od emitenta

(v milionech Kč)	2019 Peněžitý příjem	2019 Naturální příjem	2018 Peněžitý příjem	2018 Naturální příjem
Představenstvo				
– ze zaměstnaneckého poměru	**4**	**0**	5	0
– za výkon funkce	**0**	**0**	0	0
Dozorčí rada				
– ze zaměstnaneckého poměru	**3**	**0**	0	0
– za výkon funkce	**1**	**0**	1	0
Celkem příjmy	**8**	**0**	**6**	**0**

Členové představenstva neuplatňovali v roce 2019 nárok na odměnu (peněžitý a naturální příjem) z titulu výkonu funkce, resp. této odměny za rok 2019 se vzdali.

Členové dozorčí rady uplatňovali v roce 2019 nárok na odměnu (peněžitý a naturální příjem) z titulu výkonu funkce v celkové výši 1 milion Kč.

Členové představenstva a dozorčí rady nepřijali v roce 2019 žádné peněžité a naturální příjmy od osob ovládaných Společností.

Členové představenstva a dozorčí rady nevlastnili k 31. 12. 2019 žádné akcie Společnosti.

2. *Odměny auditorům*

V roce 2019 účtované odměny za auditorské a související služby poskytnuté v rámci Skupiny byly následující:

Odměny za auditorské a související služby

(v milionech Kč)	2019	2018
Audit roční účetní závěrky	**8**	7
Jiné ověřovací služby	**0**	0
Daňové poradenství	**1**	1
Jiné neauditorské služby	**0**	0
Celkem odměny	**9**	**8**

Information on all monetary income and income in kind received by the Executives and members of the Supervisory Board from the Company:

Remuneration of Executives and Supervisory Board members from issuer

(in CZK million)	2019 Monetary Income	2019 Income in Kind	2018 Monetary Income	2018 Income in Kind
Board of Directors				
– employment agreement	**4**	**-**	5	-
– performance of the office	**-**	**-**	-	-
Supervisory Board				
– employment agreement	**3**	**-**	-	-
– performance of the office	**1**	**-**	1	-
Total remuneration	**8**	**-**	**6**	**-**

The members of the Board of Directors (Executives) did not claim the remuneration (monetary income and income in kind) for the performance of their offices in 2019, i.e. they have waived this entitlement for 2019.

The members of the Supervisory Board applied for the remuneration (monetary income and income in kind) for the performance of their offices in the total amount of CZK 1 million in 2019.

The members of the Board of Directors (Executives) and Supervisory Board did not receive any monetary income and income in kind from any entities controlled by the Company.

The members of the Board of Directors (Executives) and Supervisory Board did not own any shares of the Company as of 31 December 2019.

2. *Auditor's Fees*

In 2019, the following fees were paid for audit and audit-related services rendered within the Group:

Fees for audit and audit-related services

(in CZK million)	2019	2018
Audit of the annual financial statements	**8**	7
Other verification services	**-**	-
Tax consultancy	**1**	1
Other non-audit-related services	**-**	-
Total fees	**9**	**8**

3. Investice

V roce 2019 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost v roce 2019 investovala pouze na území České republiky.

Investice (v pořizovací hodnotě)

(v milionech Kč)	2019	2018
Investice do rozšíření portfolia výroby	**220**	606
Ostatní projekty	**210**	152
Investice do softwaru	**1**	1
Celkem investice	**431**	**759**

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti.

V roce 2020 Společnost plánuje celkovou hodnotu investice ve výši 367 milionů Kč, z čehož k nákupu v hodnotě 80 milionů Kč se již Společnost k 31. 12. 2019 zavázala. Plán investic Společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

4. Pozemky, budovy a zařízení – dodatečné informace

Společnost vlastnila k 31. 12. 2019 pozemky, budovy a stavby v zůstatkové hodnotě 461 milionů Kč (2018: 509 milionů Kč), z čehož budovy a pozemky tvořily 256 milionů Kč (2018: 298 milionů Kč).

Budovy a pozemky

(v milionech Kč)	Umístění	Využití	2019	2018
Budovy (zůstatková hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala	**139**	172
	Kutná Hora	Skladové prostory	**47**	50
	Kutná Hora, Strážnice	Ostatní prostory	**59**	65
Celkem budovy			**245**	**287**
Pozemky (pořizovací hodnota)	Kutná Hora	Výrobní hala a skladové prostory	**11**	11
Celkem pozemky			**11**	**11**
Celkem budovy a pozemky			**256**	**298**

Společnost vlastnila k 31. 12. 2019 dopravní prostředky, stroje a zařízení v zůstatkové hodnotě 2 953 milionů Kč (2018: 3 134 milionů Kč), z čehož stroje ke zpracování tabáku tvořily 163 milionů Kč (2018: 222 milionů Kč) a stroje k výrobě tvořily 2 471 milionů Kč (2018: 2 478 milionů Kč).

3. Investments

In 2019, the Company mainly invested in the production equipment to extend its production capacities and to increase the efficiency of its production. All Company investments in 2019 were implemented in the Czech Republic.

Investments (in acquisition value)

(in CZK million)	2019	2018
Investments in equipment to increase capacity	**220**	606
Other projects	**210**	151
Investments in software	**1**	2
Total investments	**431**	**759**

All investments in intangible and tangible fixed assets were financed from the Company's own resources.

In 2020, the Company plans aggregate investments of CZK 367 million; the Company already committed itself to the purchases amounting to CZK 80 million of the amount above as at 31 December 2019. The Company's investment programs are subject to periodic reviews, but the actual costs may differ from the planned estimates.

4. Land plots, buildings and equipment – additional information

As at 31 December 2019 the Company owned land plots, buildings and structures in the net carrying amount of CZK 509 million (2018: CZK 554 million), of which buildings and land plots represented CZK 298 million (2018: CZK 334 million).

Buildings and land

(in CZK million)	Location	Utilization	2019	2018
Buildings (net carrying amounts)	Kutná Hora	Factory	**139**	172
	Kutná Hora	Warehousing premises	**47**	50
	Kutná Hora, Strážnice	Other premises	**59**	65
Total buildings			**245**	**287**
Land (acquisition value)	Kutná Hora	Factory and warehousing premises	**11**	11
Total land			**11**	**11**
Total buildings and land			**256**	**298**

As at 31 December 2019 the Company owned vehicles and machinery equipment in the amount of CZK 2 953 million (2018: CZK 3 134 million), of which the leaf processing equipment amounted to CZK 163 million (2018: CZK 222 million) and the equipment for the production of cigarettes amounted to CZK 2 471 million (2018: CZK 2 478 million).

Předpokládaná doba užívání u strojního zařízení ke zpracování tabáku a k výrobě a balení cigaret je:

Strojní zařízení

(v milionech Kč)	Doba užívání (roky)	2019	2018
Strojní zařízení ke zpracování tabáku (zůstatková hodnota)	5	**0**	0
	8	**7**	19
	15	**156**	203
Celkem strojní zařízení ke zpracování tabáku		**163**	**222**
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret (zůstatková hodnota)	5	**123**	92
	8	**946**	767
	15	**1 402**	1 619
Celkem strojní zařízení k výrobě a balení cigaret		**2 471**	**2 478**

Společnost vlastnila k 31. 12. 2019 ostatní zařízení v zůstatkové hodnotě 275 milionů Kč (2018: 347 milionů Kč), dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 0 milionů Kč (2018: 12 milionů Kč) a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 44 milionů Kč (2018: 75 milionů Kč).

5. *Pobočka nebo jiná část obchodního závodu v zahraničí*

Společnost nemá žádnou pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

6. *Ostatní*

V účetním období 2019 nedošlo k přerušení podnikatelských aktivit Společnosti, které by mělo nebo mohlo mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost 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 samostatné zprávě Sustainability Report (Zpráva o udržitelnosti) společnosti Philip Morris International Inc., která bude zveřejněna nejpozději do 30. 6. 2020 a bezplatně přístupná na internetové stránce www.pmi.com.

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

The useful life of the leaf processing and cigarette production equipment is as follows:

Machinery equipment

(in CZK million)	Useful lives in years	2019	2018
Machinery equipment for the leaf processing (net carrying amounts)	5	**-**	-
	8	**7**	19
	15	**156**	203
Total leaf processing equipment		**163**	**222**
Machinery equipment for the production of cigarettes (net carrying amounts)	5	**123**	92
	8	**946**	767
	15	**1 402**	1 619
Total equipment for the production of cigarettes		**2 471**	**2 478**

As at 31 December 2019 the Company owned other machinery equipment in the net carrying amount of CZK 275 million (2018: CZK 347 million), vehicles in the net carrying amount of CZK 0 million (2018: CZK 12 million), and equipment for data processing in the net carrying amount of CZK 44 million (2018: CZK 75 million).

5. *Branch or other part of a business enterprise abroad*

The Company has no branch or other part of a business enterprise abroad.

6. *Miscellaneous*

In the 2019 accounting period, no business interruptions of the Company's activities occurred that had or might have had a significant effect on the financial situation of the Company.

Environmental protection is secured in accordance with the Czech environmental legislation. The Company has been consistently striving to reduce the environmental impact of its activities over the long term period. For example, it is taking steps for reduction of the energy and water consumption if it is economically and technologically feasible. The source of innovation in this area for the Kutná Hora production plant is also projects of other plants within the PMI group shared through Knowledge Transfer Package.

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

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

7. Dividendová politika Společnosti

Dividendová politika Společnosti není stanovena, o rozdělení zisku Společnosti rozhoduje svým usnesením valná hromada podle hospodářského výsledku Společnosti, a to na návrh představenstva po přezkumu tohoto návrhu dozorčí radou. Podíl na zisku (dividenda) se vyplácí akcionářům zpravidla ze zisku Společnosti za dané účetní období po odvodech daní a jiných plnění obdobné povahy a rozhodne-li o tom valná hromada Společnosti, též z části nerozděleného zisku Společnosti z minulých let. Výše podílu na zisku vyplaceného akcionáři se v souladu s článkem 6 odst. 6 a článkem 23 odst. 5 stanov Společnosti určí poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu Společnosti.

Podíl na zisku Společnosti (dividenda) se vyplácí akcionářům Společnosti, a to v případě zaknihovaných akcií těm, kteří jsou uvedeni ve výpisu z evidence emise Společnosti, tj. v evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené podle zvláštního právního předpisu k rozhodnému dni pro účast na valné hromadě a v případě akcií těm, kteří jsou k rozhodnému dni pro účast na valné hromadě uvedeni v seznamu akcionářů Společnosti (ledaže se prokáže, že zápis v seznamu akcionářů k tomuto dni neodpovídá skutečnosti).

8. Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Philip Morris ČR a.s. a další osoby uvedené v bodě 14.1. přílohy I nařízení Komise (ES) č. 809/2004 ze dne 29. dubna 2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES (dále jen „osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení“)

Kromě osob uvedených v části Výroční zprávy „Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.“ nejsou a nebyly v předešlých pěti letech další osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky dalších společností.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech odsouzena za podvodný trestný čin.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech spojena s konkurzním řízením, správami nebo likvidacemi.

Žádná z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebyla v předešlých pěti letech zbavena způsobilosti k výkonu funkce ve správních, řídicích nebo dozorčích orgánech či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

7. Dividend Policy of the Company

The Company does not have an established dividend policy, the profit of the Company is distributed in the manner approved by the General Meeting according to the economic result of the Company based on the proposal of the Board of Directors and after the review of the Supervisory Board. In general, the profit share (dividend) is paid to the Company´s shareholders from the Company´s profit for the respective accounting period remaining after the payment of tax and other similar liabilities, and if approved by the General Meeting of the Company, also from a part of the Company´s retained earnings from prior years. In accordance with Articles 6 (6) and 23 (5) of the Company's Articles of Association, the share in the profits of the Company (dividend) paid to the shareholder is based on the proportion of the shareholders' share in the registered share capital of the Company.

The share in the Company's profit (dividend) is paid to the Company's shareholders: in case of book-entered shares to those listed in the listed in the extract from the Issue Register of the Company, i.e. in the register of book-entered securities maintained in accordance with a special legal regulation as at the date decisive for the attendance at the General Meeting and in case of certificated shares to those listed in the list of the Company's shareholders as at the date decisive for the attendance at the General Meeting (unless it is proven that the relevant entry in the list of the Company's shareholders as at that date fails to reflect the actual state of affairs).

8. Members of the administrative, management or supervisory bodies of Philip Morris ČR a.s. and other persons described in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (hereinafter as the "persons described in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation")

Except for the persons referred to in the Annual Report, section "Members of the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.", no other persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were in the previous five years and are at present members of any administrative, management or supervisory bodies of or partners of any other companies.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were convicted in relation to any fraudulent offences in the previous five years.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were connected with any bankruptcies, receiverships or liquidations in the previous five years.

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation were deprived of capability to perform the function of a member of administrative, management or supervisory bodies or managing functions of any issuer in the previous five years.

Osoby uvedené v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení mezi sebou nemají žádný příbuzenský vztah.

Proti žádné z osob uvedených v bodě 14.1. Přílohy I Nařízení nebylo v předešlých pěti letech vzneseno žádné úřední veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

9. Členové představenstva

Na majetek žádného člena představenstva nebyl prohlášen konkurz, v rámci insolvenčního řízení nebyl žádný člen představenstva omezen předběžným opatřením v nakládání se svým majetkem, ani proti žádnému členovi nebyl podán insolvenční návrh, který by byl následně zamítnut z důvodu, že jeho majetek nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

Všichni členové představenstva jsou bezúhonní ve smyslu zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů („Živnostenský zákon"), tj. nebyli pravomocně odsouzeni za trestný čin spáchaný úmyslně v souvislosti s podnikáním nebo s předmětem podnikání Společnosti, a u žádného z členů představenstva nenastala překážka provozování živnosti, zejména soud ani správní orgán žádnému z nich neuložil trest zákazu činnosti týkající se provozování jakékoliv živnosti.

10. Popis přijatých opatření proti zneužití kontroly

Společnost nepřijala žádná zvláštní opatření proti zneužití kontroly ze strany hlavního akcionáře – Philip Morris Holland Holdings B.V. Proti zneužití kontroly a rozhodujícího vlivu ovládající osoby využívá Společnost zákonem dané instrumenty.

V Kutné Hoře dne 23. března 2020

Andrea Gontkovičová
předsedkyně
představenstva

Petr Šedivec
člen představenstva

No persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation have family relationship between themselves.

Against any of the persons listed in item 14.1. of Annex I to Commission Regulation no official public accusations were made and no sanctions were imposed by statutory or regulatory authorities in the previous five years.

9. Members of the Board of Directors

No bankruptcy has been declared in respect of assets of any member of the Board of Directors. No member of the Board of Directors has been restricted in dealing with his/her assets by a preliminary injunction issued in the course of insolvency proceedings, nor has any insolvency petition been filed against any member of the Board of Directors and rejected on the grounds that the assets of that member of the Board of Directors were insufficient to cover the costs of the insolvency proceedings.

All members of the Board of Directors are persons of good repute (jsou bezúhonní) within the meaning of the Trade Licensing Act No. 455/1991 Coll., as amended (the "Trade Licensing Act"), i.e. they have not been finally and unappealably sentenced for any criminal offence committed wilfully in connection with the business activities or scope of business of the Company, and there is no obstacle preventing any of the members of the Board of Directors from carrying on a trade, and in particular no court or administrative authority has restrained any of the members of the Board of Directors from any activities relating to the carrying on a trade.

10. Description of the measures taken against abuse of control

The Company has not taken any special measures against abuse of control by the main shareholder – Philip Morris Holland Holdings B.V. The Company uses statutory instruments against abuse of control and decisive influence of the controlling entity.

In Kutná Hora, on March 23, 2020

Andrea Gontkovičová
Chairwoman
of the Board of Directors

Petr Šedivec
Member
of the Board of Directors

A) Souhrnná vysvětlující zpráva představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Za účetní období kalendářního roku 2019 dle § 118 odst. 9 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT"), týkající se záležitostí podle § 118 odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

A) Summary Explanatory Report of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s.

for the 2019 calendar year accounting period pursuant to Section 118, Subsection 9 of Act No. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market, as amended (the "Act on Business Activities on the Capital Market"), regarding the matters pursuant to Section 118, Subsection 5 (a) to (k) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) Informace o struktuře vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi:
Vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále jen „**Společnost**") tvoří tři základní položky: základní kapitál, emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů a kumulované nerozdělené zisky.

(v milionech Kč)	2019	2018
Základní kapitál	**2 745**	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	**2 381**	2 374
Kumulované nerozdělené zisky	**4 284**	4 643
Vlastní kapitál celkem	**9 410**	**9 762**

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů kmenových akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč každá. Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, a.s., od 13. 7. 1993. K obchodování na hlavním trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., bylo přijato 1 913 698 kusů zaknihovaných kmenových akcií na jméno. Tyto akcie jsou zaknihovanými cennými papíry ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákona o obchodních korporacích). Zbývajících 831 688 kmenových akcií na jméno (tyto akcie jsou cennými papíry ve smyslu zákona o obchodních společnostech a družstvech uvedeného výše) nebylo přijato k obchodování na žádném evropském regulovaném trhu. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

(ii) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů:
K převodu akcií Společnosti je nutno splnit jen požadavky stanovené právními předpisy. Stanovy Společnosti nijak neomezují převod akcií Společnosti a není zde žádné jiné omezení převoditelnosti akcií Společnosti, které by spočívalo na straně Společnosti.

(i) Information about the structure of the issuer's equity, including securities which have not been admitted for trading on a European regulated market and, if applicable, specification of the various classes of shares or similar securities representing participation in the issuer and specification of the share in the registered capital of each class of shares or similar securities representing participation in the issuer:
The equity of Philip Morris ČR a.s. (the "Company") consists of three basic components: the registered capital, share premium and other shareholders' contributions and retained earnings.

(in CZK million)	2019	2018
Registered capital	**2 745**	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	**2 381**	2 374
Retained earnings	**4 284**	4 643
Total Equity	**9 410**	**9 762**

The Company's registered capital comprises 2,745,386 registered ordinary shares with a nominal value of CZK 1,000 each. The Company has been primarily listed on the Prague Stock Exchange, trading from 13 July 1993. 1,913,698 book-entry registered ordinary shares have been admitted for trading on the main market of the Prague Stock Exchange (Burza cenných papírů Praha, a.s.). These shares are book-entry securities in accordance with Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the "Act on Business Corporations"). The remaining 831,688 certificated registered ordinary shares (these shares are securities in accordance with the Business Corporations and Cooperatives Act specified above) have not been admitted for trading on any European regulated market. The Company's registered capital has been fully paid up.

(ii) Information about limitations on the transferability of securities:
For the transfer of the Company's shares, it is necessary to meet only the requirements set by the legal regulations. The Company's Articles of Association do not set any limitations on the transfer of the Company's shares, and there are no other restrictions from the Company relating to the transferability of the Company's shares.

(iii) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta:
Informace o významných přímých podílech na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2019 jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis Společnosti, jakož i ve zprávě o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou („Zpráva o vztazích"), a to včetně informace o odpovídající výši podílu na základním kapitálu Společnosti.

Struktura významného přímého podílu na hlasovacích právech Společnosti je k 31. 12. 2019 Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V. Tato osoba má stejná hlasovací práva jako ostatní akcionáři.

Ostatní akcionáři Společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu Společnosti, a tím i na hlasovacích právech Společnosti, dosahuje v souladu s § 122 ZPKT alespoň 1%, jsou fondy spravované společností:
- Chase Nominees Limited, se sídlem 125 London Wall, Londýn, EC2Y 5AJ, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, výše podílu 1,0 %;
- J. P. Morgan bank, se sídlem 5 RUE Plaetis, Lucemburk 2338 Lucemburské velkovévodství, výše podílu 1,3 %.

Kromě společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. a fondů spravovaných Chase Nominees Limited a J. P. Morgan bank nedisponuje Společnost informací (i) o dalších významných přímých či nepřímých podílech na hlasovacích právech Společnosti nebo (ii) o akcionářích Společnosti, jejichž podíl na hlasovacích právech Společnosti dosahuje alespoň 3 %.

(iv) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv:
Společnost nevydala žádné cenné papíry se zvláštními právy, pouze kmenové akcie zmíněné v bodě (i) výše.

(v) Informace o omezení hlasovacích práv:
Hlasovací práva jsou spojena se všemi akciemi vydanými Společností a mohou být omezena nebo vyloučena pouze v případech stanovených zákonem. Společnost si není vědoma žádného omezení nebo vyloučení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, nad rámec omezení a vyloučení hlasovacích práv stanovených zákonem.

(vi) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy:
Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti nebo hlasovacích práv.

(iii) Information about significant direct and indirect participation in the issuer's voting rights:
The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at 31 December 2019 is specified in the Notes to the financial statements, point 1.1. Company description, and in the report on relations between controlling entity and controlled entity and between controlled entity and entities controlled by the same controlling entity (the "Report on Relations between Related Parties"), including information about the corresponding shares in the Company's registered capital.

The composition of significant direct participation in the Company's voting rights as at 31 December 2019 is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V. This entity has the same voting rights the other shareholders.

Other shareholders whose participation in the Company's registered capital (and thus in the Company's voting rights) amounts to at least 1% in accordance with Section 122 of the Act on Business Activities on the Capital Market, are the following funds administered by the company:
- Chase Nominees Limited, with its registered office at 125 London Wall, London, EC2Y 5AJ, United Kingdom, voting rights 1.0 %;
- J. P. Morgan bank, with its registered office at 5 RUE Plaetis, Luxembourg 2338 Luxembourg, voting rights 1.3 %.

Save for Philip Morris Holland Holdings B.V. and funds administered by the companies Chase Nominees Limited and J. P. Morgan bank, the Company is not aware (i) of any other significant direct or indirect participation in the Company's voting rights; or (ii) of any Company's shareholders whose participation in the Company's voting rights amounts to at least 3%.

(iv) Information about the holders of securities with special rights, including the description of such rights:
The Company did not issue any shares with special rights; it only issued the ordinary shares specified in Section (i) above.

(v) Information about limitations on voting rights:
Voting rights apply to all shares issued by the Company and may only be limited or excluded where stipulated by law. The Company is not aware of any restrictions on or exclusions of voting rights attached to the shares that it has issued other than those restrictions on and exclusions of voting rights stipulated by law.

(vi) Information about agreements between the shareholders or similar holders of securities representing participation in the issuer that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the issuer or the transferability of the voting rights, if known to the issuer:
The Company is not aware of any agreements between shareholders or similar holders of securities representing participation in the Company that may reduce the transferability of shares or similar securities representing participation in the Company or the transferability of the voting rights.

(vii) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta:
Členové představenstva Společnosti jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Podmínky volitelnosti členů představenstva vyplývají ze zákona a stanov Společnosti. Společnost nezavedla žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva Společnosti. Společnost rovněž nezavedla žádná zvláštní pravidla pro doplňování a změny stanov.

(viii) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu podle zákona o obchodních korporacích:
Členové představenstva Společnosti nemají žádné zvláštní působnosti.

(ix) Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů:
Společnost neuzavřela žádné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

(x) Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí:
Mezi Společností a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nebyly uzavřeny smlouvy, kterými by byla Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

(xi) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána:
Pro zaměstnance či členy představenstva Společnosti nebyly vytvořeny žádné programy, na jejichž základě by jim bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

(xii) Nefinanční informace
Společnost je podle zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví, povinna uvádět nefinanční informace. Vzhledem k tomu, že nefinanční informace budou uvedeny v samostatné zprávě Philip Morris International Inc. (dále jen „PMI"), využila Společnost výjimky neuvádět nefinanční informace ve výroční zprávě nebo v konsolidované výroční zprávě, anebo v samostatné zprávě Společnosti. Tento postup výslovně umožňuje zákon o účetnictví (§ 32g odst. 7). Nefinanční informace budou obsaženy v uvedené samostatné zprávě Sustainability Report společnosti PMI, která bude zveřejněna nejpozději do 30. června 2020 a bezplatně přístupná na internetové stránce www.pmi.com.

(vii) Information about special rules regulating the election and recalling of members of the statutory body and changes to the Articles of Association or similar documents of the issuer:
The members of the Company's Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The conditions relating to the election of the members of the Board of Directors are stipulated by law and by the Company's Articles of Association. The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The Company also does not have any special rules regulating amendments and changes to the Articles of Association of the Company.

(viii) Information about special powers of the statutory body pursuant to the Act on Business Corporations:
The members of the Board of Directors have no special powers.

(ix) Information about significant agreements to which the issuer is a party and which will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid, and about the effects arising from such agreements, with the exception of agreements whose disclosure would cause serious harm to the issuer; this does not limit any other obligation to disclose such information pursuant to the Act on Business Activities on the Capital Market or other legal regulations in force:
The Company has not entered into any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

(x) Information about agreements between the issuer and the members of its statutory body or employees that bind the issuer to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a take-over bid:
The Company has not entered into any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to take on any commitments in the event of the termination of their offices or employment in connection with a take-over bid.

(xi) Information about schemes on the basis of which employees and members of the Company's statutory body may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities, under more favourable terms, and information about how these rights are exercised:
The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company may acquire participation securities in the Company, options concerning such securities or any other rights related to these securities under more favourable terms.

(xii) Non-financial information
Under Act on Accounting No. 563/1991 Coll. the Company is obliged to provide non-financial information. As non-financial information will be included in a separate report by Philip Morris International Inc. (the "PMI"), the Company used the exemption not to disclose non-financial information in the annual report or in the consolidated annual report, or in a separate report of the Company. This procedure is expressly allowed by the Act on Accounting (Section 32g, Subsection 7). Non-financial information will be included in the separate Sustainability Report of PMI, which will be published no later than on 30 June 2020 and freely accessible at www.pmi.com.

B) Informace k uplatňování pravidel řízení a správy Společnosti
B) Information on Application of the Rules of Corporate Governance

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2019 dle § 118 odst. 4 písm. j) a § 118 odst. 6 ZPKT
Společnost dobrovolně dodržuje a splňuje hlavní kritéria, principy a doporučení Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD, který byl přijat v roce 2004 Komisí pro cenné papíry (dále jen „Kodex"). Do Kodexu je možno nahlédnout v sídle Společnosti nebo způsobem umožňujícím dálkový přístup na následující internetové stránce: www.philipmorris.cz. Společnost respektuje a dodržuje zásady stanovené Kodexem, které odpovídají zájmům akcionářů Společnosti a způsobu podnikání Společnosti, a implementuje je do svých vnitřních postupů. V roce 2019 nedošlo k žádným zásadním změnám ve Společnosti, které by měly negativní vliv na standardy správy a řízení Společnosti.

Společnost je odhodlána k udržení a rozvoji efektivního rámce kontroly a řízení podnikání Společnosti. Společnost pečlivě dbá na dodržování veškerých práv akcionářů, zejména práva na rovné zacházení se všemi akcionáři v souladu s příslušnými právními předpisy. Společnost si zakládá na transparentnosti, nejen ve vztahu ke svolávání valné hromady, ale rovněž i ve vztahu k informování o stavu Společnosti, zveřejňování finančních výsledků podnikatelských záměrů a vztahů s propojenými osobami. Členové orgánů Společnosti jednají s péčí řádného hospodáře, pečlivě a informovaně a při svém jednání dodržují právní příslušné předpisy.

Informace Společnosti za účetní období kalendářního roku 2019 dle §118 odst. 4 písm. b), c), d), e) a l) ZPKT

(i) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví:
Společnost je v rámci své podnikatelské činnosti vystavena řadě externích a interních rizik, která jsou popsána ve zprávě představenstva a také v příloze k účetní závěrce a ke konsolidované účetní závěrce. Společnost proto vytvořila postupy a procesy s cílem identifikovat, kvantifikovat a snížit tato rizika za účelem jejich předcházení a efektivního řízení.

Důležitou součástí správy a řízení Společnosti je oddělení interní kontroly, které poskytuje orgánům Společnosti objektivní posouzení přiměřenosti a účinnosti vnitřního kontrolního systému Společnosti. V roce 2019 oddělení interní kontroly provedlo řadu auditů v souladu s ročním auditním plánem, sestaveným na základě vyhodnocení rizik, a s požadavky orgánů Společnosti.

Information about the Company for the 2019 calendar year accounting period pursuant to Section 118, Subsection 4 (j), and Section 118, Subsection 6, of the Act on Business Activities on the Capital Market
The Company voluntarily complies with the main criteria, principles and recommendations of the Corporate Governance Code based on the OECD Principles, which was adopted in 2004 by the Securities Commission (the "Code"). The Code is available at the registered office of the Company or in a manner allowing for remote access at the following website: www.philipmorris.cz. The Company respects and complies with all the principles set out by the Code that correspond to the interests of the Company's shareholders and methods of the Company's business and implements these principles in its internal procedures. In 2019, there were no material changes in the Company that would have an adverse effect on the corporate governance standards.

The Company is firmly dedicated to maintain and develop an efficient framework for the control and management of the Company's business. The Company properly ensures the compliance with all rights of shareholders, in particular the right to equal treatment of all shareholders in compliance with applicable legal regulations. The Company strongly prides itself on its transparency, not only in relation to the convocation of the General Meetings, but also in relation to providing information about matters within the Company and disclosing its financial results, business plans and relationships with related entities. Members of the Company's bodies act with due managerial care, diligently and with the necessary knowledge, and comply with the applicable legal regulations while performing any of their acts.

Information about the Company for the 2019 calendar year accounting period pursuant to section 118 subsection 4 (b), (c), (d), (e) and (l) of the Act on Business Activities on the Capital Market

(i) Information about the principles and procedures related to internal control and the rules relating to the approach of the issuer and its consolidated group to the risks that the issuer and its consolidated group are facing or may face in relation to the financial reporting process:
In its operations, the Company faces a number of external and internal risks as presented in the report of the Board of Directors and in the Notes to the financial statements and the consolidated financial statements. The Company has therefore set up procedures and processes that aim to identify, quantify and mitigate these risks in order to prevent and manage them effectively.

The internal controls department represents an important component of Corporate Governance and it provides the bodies of the Company with objective assessments of the adequacy and operating effectiveness of the Company's internal control system. In 2019, the internal controls department carried out a number of audits, as per the risk-based annual audit plan and requirements of the bodies of the Company.

Oddělení interní kontroly Společnosti hodnotí zejména kontrolní mechanismy, postupy a systémy za účelem zajištění věrnosti a poctivosti finančních a provozních informací, ochrany majetku Společnosti, dodržování interních směrnic Společnosti a účelného a šetrného nakládání se zdroji.

Z důvodu prevence a včasného odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetního výkaznictví Společnost zavedla kontroly ve formě vnitřních směrnic, pokrývajících rizikové oblasti (např. příjmy a výnosy, dlouhodobý majetek a pronájmy, oceňování skladových zásob, náklady a výdaje apod.), jejichž přiměřenost a účinnost je průběžně vyhodnocována oddělením interní kontroly.

Oddělení interní kontroly sděluje svá zjištění představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit, poskytuje jim přitom objektivní hodnocení kontrolního systému Společnosti a navrhuje opatření k nápravě nedostatků, pokud jsou nějaké zjištěny. Výsledky hodnocení kontrolního systému jsou diskutovány také s externím auditorem Společnosti.

K odstranění nedostatků zjištěných v průběhu auditů jsou Společností přijímána odpovídající nápravná opatření. Stav plnění nápravných opatření oddělení interní kontroly průběžně sleduje a reportuje vedení Společnosti a orgánům Společnosti.

Práce oddělení interní kontroly je rovněž sledována výborem pro audit. Výbor pro audit v roce 2019 neshledal žádné nedostatky, které by mohly podstatně ovlivnit proces účetního výkaznictví.

(ii) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta, a jsou-li zřízeny, také jejich výborů, včetně informací o výboru pro audit ve smyslu § 44 a násl. zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech:
Představenstvo Společnosti je statutárním orgánem Společnosti, který řídí její činnost, jedná za Společnost způsobem uvedeným ve stanovách Společnosti a v období od 1. 1. 2019 do 25. 4. 2019 se skládalo z pěti členů a s účinností od 26. 4. 2019 se skládá z šesti členů, kteří jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou. Členové představenstva volí a odvolávají ze svých řad předsedu představenstva. Představenstvo rozhoduje usnesením, které se zpravidla přijímá na zasedáních představenstva. Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů (Pozn.: podle znění stanov Společnosti účinného do 25. 4. 2019 bylo představenstvo způsobilé se usnášet, byli-li přítomni alespoň tři členové představenstva). K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny přítomných členů představenstva. Každý člen představenstva má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

The internal controls department assesses controls, procedures and systems in place to ensure reliability and integrity of financial and operational information, safeguarding of assets, compliance with Company internal policies and the cost effective and efficient use of resources.

In order to prevent or promptly detect any possible errors and frauds related to the financial reporting process, the Company has implemented controls in the form of internal policies covering the risk areas of the business (e.g. revenue recognition, capital assets and leases, inventory valuation, costs and expenses, etc.), whose adequacy and effectiveness are continuously assessed by the internal controls department.

The internal controls department reports its findings to the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, provides them with objective assessments of the Company's control system and formulates actions to remedy deficiencies, if any deficiencies are identified. The conclusions of the control assessments are also discussed with the Company's external auditor.

The Company takes appropriate measures to correct deficiencies identified during audits. The internal controls department then monitors the implementation of such measures and reports to the management of the Company and its bodies.

The work of the internal controls department is also overseen by the Audit Committee. In 2019, the Audit Committee did not ascertain any deficiencies that could materially affect the financial reporting process.

(ii) Description of the composition and decision-making process of the issuer's statutory body, supervisory board or any other executive or controlling body and of the issuer's committees if any, as well as information about the Audit Committee pursuant to Section 44 et seq. of the Act No. 93/2009 Coll., on Auditors:
The Board of Directors of the Company is the statutory body that manages the Company's activities and acts for and on its behalf in the manner defined in the Company's Articles of Association. Between 1 January 2019 and 25 April 2019, the Board of Directors consisted of five members and as of 26 April 2019 the Board of Directors consists of six members who are elected and recalled by the General Meeting. Members of the Board of Directors shall elect from amongst themselves one member as the Chairperson of the Board of Directors and shall also recall the Chairperson. The Board of Directors decides by way of resolutions which are generally adopted at Board of Directors meetings. The Board of Directors is quorate if a simple majority of its members is present at a Board of Directors meeting (Note: According to the Articles of Association effective until 25 April 2019 the Board of Directors was quorate if at least three members of the Board of Directors were present at a Board of Directors´ meeting). Resolutions are adopted if they are approved by majority of the members of the Board of Directors present. Every member of the Board of Directors has one vote. In the event of a tie, the Chairperson's vote is decisive.

Na návrh předsedy, či pokud nemá předsedu, jiného člena představenstva, může představenstvo přijímat rozhodnutí i mimo zasedání představenstva, jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva. Představenstvo je způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastní-li se tohoto hlasování nadpoloviční většina všech členů představenstva (Pozn.: podle znění stanov Společnosti účinného do 25. 4. 2019 bylo představenstvo způsobilé usnášet se mimo zasedání představenstva, účastnila-li se tohoto hlasování nadpoloviční většina všech členů představenstva). K přijetí usnesení se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů členů představenstva, kteří hlasovali mimo zasedání představenstva. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

V účetním období kalendářního roku 2019 byli členy představenstva Společnosti:

- pan Árpád Könye (předseda představenstva) (do 30. 9. 2019), který měl se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce (do 30. 9. 2019) a s PMI má uzavřenou pracovní smlouvu ze dne 1. 2. 1991;
- pan Tomáš Korkoš (celé účetní období 2019, až do 20. 1. 2020), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a s Philip Morris Slovakia s.r.o. pracovní smlouvu ze dne 22. 8. 2006;
- pan István Borus (do 26. 4. 2019), který měl se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce (do 26. 4. 2019) a s PMI má uzavřenou pracovní smlouvu ze dne 28. 5. 2003;
- paní Andrea Gontkovičová (od 26. 4. 2019), (předsedkyně představenstva od 1. 10. 2019), která má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a s PMI pracovní smlouvu ze dne 1. 5. 1997;
- pan Petr Šedivec (celé účetní období), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a pracovní smlouvu ze dne 1. 10. 2010;
- pan Peter Piroch (od 26. 4. 2019), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a s Philip Morris Slovakia s.r.o. pracovní smlouvu ze dne 1. 4. 1993;
- paní Zarina Maizel (do 23. 9. 2019), která měla se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce (do 23. 9. 2019) a se ZAO Philip Morris Izhora má uzavřenou pracovní smlouvu ze dne 2. 9. 2013; a
- pan Piotr Andrzej Cerek (od 23. 9. 2019, kdy byl v souladu s článkem 14 odst. 4 stanov Společnosti jmenován náhradním členem představenstva až do konání příští valné hromady), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a s Philip Morris Polska S.A. pracovní smlouvu ze dne 8. 8. 1994.

If so proposed by the Chairperson, or if the Board of Directors does not have a Chairperson, by any other member of the Board of Directors, the Board of Directors may adopt resolutions outside of a meeting, provided that all members of the Board of Directors agree to this. The Board of Directors is quorate for outside-of-meeting voting if a simple majority of the members of the Board of Directors participate in such voting (Note: According to the Articles of Association effective until 25 April 2019 the Board of Directors was quorate for outside-of-meeting voting if at least three members of the Board of Directors participated in such voting). Resolutions are adopted if they are approved by majority of the members of the Board of Directors participating in the outside-of-meeting voting. In the event of a tie vote, the Chairperson's vote shall be decisive.

In the 2019 calendar year accounting period, the Board of Directors consisted of the following members:

- Mr. Árpád Könye (Chairman of the Board of Directors) (until 30 September 2019), who had concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company (until 30 September 2019), and has concluded an Employment Agreement dated 1 February 1991 with PMI;
- Mr. Tomáš Korkoš (for the whole accounting period, until 20 January 2020), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company and an Employment Agreement dated 22 August 2006 with Philip Morris Slovakia s.r.o.;
- Mr. István Borus (until 26 April 2019), who had concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company (until 26 April 2019) and has concluded an Employment Agreement dated 28 May 2003 with PMI;
- Mrs. Andrea Gontkovičová (from 26 April 2019) (Chairwoman of the Board of Directors from 1 October 2019), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company and an Employment Agreement dated 1 May 1997 with PMI;
- Mr. Petr Šedivec (for the whole accounting period), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors and an Employment Agreement dated 1 October 2010 with the Company;
- Mr. Peter Piroch (from 26 April 2019), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company and an Employment Agreement dated 1 April 1993 with Philip Morris Slovakia s.r.o.;
- Mrs. Zarina Maizel (until 23 September 2019), who had concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company (until 23 September 2019) and has concluded an Employment Agreement dated 2 September 2013 with ZAO Philip Morris Izhora; and
- Mr. Piotr Andrzej Cerek as of 23 September 2019 as he was, in accordance with article 14 (4) of the Company's Articles of Association, appointed as a substitute member of the Board of Directors until the next General Meeting of the Company), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Board of Directors with the Company and an Employment Agreement dated 8 August 1994 with Philip Morris Polska S.A.

Dozorčí rada se v období od 1. 1. 2019 do 13. 1. 2019 skládala ze čtyř členů, kteří mohli být fyzickými osobami splňujícími požadavky zákona. S účinností od 14. 1. 2019 se dozorčí rada skládá ze šesti členů, kteří mohou být fyzickými nebo právnickými osobami splňujícími požadavky zákona. Dva členové dozorčí rady jsou s účinností od 14. 1. 2019 voleni a odvoláváni zaměstnanci Společnosti v souladu se zákonem o obchodních korporacích, zbývající čtyři členové valnou hromadou. Členové dozorčí rady volí a odvolávají ze svých řad předsedu dozorčí rady. Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li přítomna nadpoloviční většina všech jejích členů. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů dozorčí rady. O usnášení dozorčí rady mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů dozorčí rady. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

V účetním období kalendářního roku 2019 byli členy dozorčí rady Společnosti:

- pan Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (předseda dozorčí rady do 23. 9. 2019), který měl se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce (do 23. 9. 2019) a s PMI má uzavřenou pracovní smlouvu ze dne 1. 5. 1995;
- pan Stefan Bauer (předseda dozorčí rady), (od 23. 9. 2019, kdy byl v souladu s článkem 17 odst. 2 stanov Společnosti jmenován náhradním členem dozorčí rady až do konání příští valné hromady a v souladu s článkem 17 odst. 3 stanov Společnosti zvolen předsedou dozorčí rady), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a s PMI pracovní smlouvu ze dne 17. 11. 1997;
- paní prof. Ing. Alena Zemplinerová (celé účetní období), která má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce;
- pan Ondřej Süsser (od 15. 2. 2019, kdy byl v souladu s článkem 17 odst. 1 stanov Společnosti zvolen jako zástupce zaměstnanců do dozorčí rady, do 30. 6. 2019, kdy skončila jeho funkce člena dozorčí rady v důsledku odstoupení), který měl se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce (do 30. 6. 2019) a pracovní smlouvu ze dne 1. 9. 2011 (do 31. 5. 2019, kdy došlo ke skončení pracovního poměru);
- pan Tomáš Hilgard (od 15. 2. 2019, kdy byl v souladu s článkem 17 odst. 1 stanov Společnosti zvolen jako zástupce zaměstnanců do dozorčí rady), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a pracovní smlouvu ze dne 1. 1. 1993;
- pan Richard Vašíček (od 10. 12. 2019, kdy nastoupil na místo odstoupivšího Ondřeje Süssera, jako zástupce zaměstnanců v souladu s čl. 17 Volebního řádu pro volbu a odvolání členů dozorčí rady Společnosti), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a pracovní smlouvu ze dne 1. 3. 1991;
- paní Stanislava Juríková (celé účetní období), která má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a
- pan Sergio Colarusso (celé účetní období), který má se Společností uzavřenou smlouvu o výkonu funkce a s PMI pracovní smlouvu ze dne 1. 12. 2002.

Between 1 January 2019 and 13 January 2019, the Supervisory Board consisted of four members, who may be natural persons and must comply with the requirements stipulated by law. As of 14 January 2019 the Supervisory Board consists of six members, who may be natural persons or legal entities and must comply with the requirements stipulated by law. With effectiveness as of 14 January 2019, two members of the Supervisory Board shall be elected and recalled by the Company's employees in accordance with the Business Corporations Act and the remaining four members shall be elected and recalled by the General Meeting. The members of the Supervisory Board elect from amongst themselves one member as the Chairperson and shall also recall the Chairperson. The Supervisory Board is quorate if majority of its members are present. Every member of the Supervisory Board has one vote. Resolutions are adopted if they are approved by majority of all the members of the Supervisory Board. The same rules as those for adopting resolutions outside the Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside the Supervisory Board meetings; approval by a majority of votes of all the members of the Supervisory Board is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie, the Chairperson's vote shall be decisive.

In the 2019 calendar year accounting period, the Supervisory Board consisted of the following members:

- Mr. Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (Chairman of the Supervisory Board until 23 September 2019), who had concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board with the Company (until 23 September 2019) and has concluded an Employment Agreement with PMI dated 1 May 1995;
- Mr. Stefan Bauer (Chairman of the Supervisory Board) (from 23 September 2019 as he was, in accordance with Article 17 (2) of the Company's Articles of Association, appointed as a substitute member of the Supervisory Board until the next General Meeting of the Company and in accordance with article 17 (3) of the Company's Articles of Association elected as a Chairman of the Supervisory Board), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board with the Company and an Employment Agreement with PMI dated 17 November 1997;
- Mrs. prof. Ing. Alena Zemplinerová (for the whole accounting period), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board with the Company;
- Mr. Ondřej Süsser (from 15 February 2019 when he was elected as the representative of the Company's employees as a member of the Supervisory Board in accordance with Article 17 (1) of the Company's Articles of Association until 30 June 2019 when his function of a member of the Supervisory Board terminated due to resignation), who had concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board (until 30 June 2019) and an Employment Agreement dated 1 September 2011 with the Company (until 31 May 2019 when the employment relationship was terminated);
- Mr. Tomáš Hilgard (from 15 February 2019 when he was elected as the representative of the Company's employees as a member of the Supervisory Board in accordance with Article 17 (1) of the Company's Articles of Association), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board and an Employment Agreement dated 1 January 1993 with the Company;

Pracovní smlouvy členů představenstva a dozorčí rady jsou uzavřeny zpravidla na dobu neurčitou. Při ukončení pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, náleží těmto členům odstupné ve výši podle délky pracovního poměru, minimálně však ve výši trojnásobku jejich průměrného výdělku podle platných právních předpisů a příslušné kolektivní smlouvy Společnosti. Při ukončení pracovního poměru členů představenstva a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci PMI nebo jí ovládaných společností s výjimkou Společnosti (dále jen „Skupina PMI"), náleží těmto členům požitky spojené s ukončením pracovního poměru dle platných právních předpisů příslušné země, příp. dle kolektivní smlouvy nebo interního předpisu společnosti ze Skupiny PMI, která je zaměstnavatelem daného člena představenstva nebo dozorčí rady.

Výbor pro audit se skládá ze tří členů, kteří mohou být fyzickými nebo právnickými osobami splňujícími požadavky příslušných právních předpisů k výkonu této funkce a pro výkon funkce člena dozorčí rady. Členové jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Členové výboru pro audit volí a odvolávají ze svých členů předsedu. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Každý člen výboru pro audit má jeden hlas. K přijetí usnesení výboru pro audit je třeba nadpoloviční většiny hlasů všech členů výboru pro audit, pokud stanovy nebo právní předpisy nevyžadují vyšší počet hlasů potřebných k přijetí usnesení. O usnášení výboru pro audit mimo zasedání platí obdobně ustanovení o usnášení představenstva mimo zasedání, s tím, že k přijetí takového usnesení se vyžaduje většina hlasů všech členů výboru pro audit. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedajícího.

- Mr. Richard Vašíček (from 10 December 2019 when he replaced Mr. Ondřej Süsser who resigned, as the representative of the Company´s employees in accordance with article 17 of the Election Rules for the election and recall of the members of the Supervisory Board by the Company's employees), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board and an Employment Agreement dated 1 March 1991 with the Company;
- Mrs. Stanislava Juríková (for the whole accounting period), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board with the Company, and
- Mr. Sergio Colarusso (for the whole accounting period), who has concluded an Agreement on the Performance of the Office of Member of the Supervisory Board with the Company and an Employment Agreement with PMI dated 1 December 2002.

Employment agreements of the Members of the Board of Directors and the Supervisory Board are usually concluded for an indefinite period. Upon termination of the employment of the Board of Directors' and the Supervisory Board's members employed by the Company, such members are entitled to severance payment subject to the length of their employment, however at least to three times their average earnings, as results from applicable legal regulations and respective Company's collective labour agreement. Upon termination of the employment of the Board of Directors' and the Supervisory Board's members employed by PMI or companies other than the Company controlled by PMI (the "PMI Group"), such members are entitled to severance payment according to the applicable legal regulation of the respective country, or according to the collective labour agreement or internal regulation of a PMI Group company that employed the Board of Directors' or the Supervisory Board's member.

The Audit Committee consists of three members, who may be individuals or legal entities meeting the requirements of the relevant legal regulations with respect to the performance of this office and the performance of the office of member of the Supervisory Board. The members are appointed and recalled by the General Meeting. The members of the Audit Committee elect and recall from amongst themselves one member as the Chairperson. The Audit Committee is quorate if majority of its members are present. Every member of the Audit Committee has one vote. Resolutions of the Audit Committee are adopted if they are approved by majority of all the members of the Audit Committee unless the Articles of Association or the legal regulations require a higher number of votes necessary for the adoption of resolutions. The same rules as those for adopting resolutions outside the Board of Directors meetings apply to adopting resolutions outside the Audit Committee meetings; approval by a majority of votes of all the members of the Audit Committee is required for such a resolution to be adopted. In the event of a tie, the Chairperson's vote shall be decisive.

V účetním období kalendářního roku 2019 byli členy výboru pro audit Společnosti:

- pan Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (předseda výboru pro audit do 23. 9. 2019);
- pan Stefan Bauer (předseda výboru pro audit od 23. 9. 2019, kdy byl v souladu s článkem 20 odst. 4 stanov Společnosti jmenován náhradním členem výboru pro audit až do konání příští valné hromady a v souladu s článkem 20 odst. 3 stanov Společnosti zvolen předsedou výboru pro audit);
- pan Johannis van Capelleveen (celé účetní období) a
- paní Stanislava Juríková (celé účetní období).

(iii) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na zákon o obchodních korporacích a stanovy emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi:
Práva a povinnosti akcionářů stanoví právní předpisy, zejména zákon o obchodních korporacích a zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a stanovy Společnosti.

Oprávnění majitelé akcií mají právo účastnit se na řízení Společnosti. Toto právo uplatňují akcionáři zásadně na valné hromadě, jíž mají právo se účastnit. Na valné hromadě mají akcionáři právo hlasovat, právo požadovat a dostat vysvětlení o záležitostech týkajících se Společnosti i o záležitostech týkajících se osob ovládaných Společností, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady.

Akcionáři mají dále právo na podíl na zisku Společnosti (dividendu). Po dobu trvání Společnosti, ani v případě jejího zrušení, nejsou akcionáři oprávněni požadovat vrácení svých vkladů.

Při zrušení Společnosti s likvidací mají akcionáři právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Akcionáři jsou povinni splatit emisní kurz a případné emisní ážio jimi upsaných akcií.

(iv) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi:
Valná hromada akcionářů je nejvyšším orgánem Společnosti. Rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, které do její působnosti svěřují zákon nebo stanovy Společnosti.

In the 2019 calendar year accounting period, the Audit Committee consisted of the following members:

- Mr. Johannes Franciscus Gerardus Vroemen (Chairman of the Audit Committee until 23 September 2019),
- Mr. Stefan Bauer (from 23 September 2019 as he was, in accordance with Article 20 (4) of the Company's Articles of Association, appointed as a substitute member of the Audit Committee and in accordance with article 20 (3) of the Company's Articles of Association elected as a Chairman of the Audit Committee),
- Mr. Johannis van Capelleveen (for the whole accounting period) and
- Mrs. Stanislava Juríková (for the whole accounting period).

(iii) Description of the rights and obligations relating to the relevant classes of shares or similar securities representing participation in the issuer, at least by way of reference to the Act on Business Corporations and the issuer's Articles of Association with regard to classes of shares, or reference to a similar foreign legal regulation or a document similar to the Articles of Association with regard to similar securities representing participation in the issuer:
The rights and obligations of the shareholders are set out in the legal regulations, in particular the Act on Business Corporations and Act No. 89/2012 Coll., the Civil Code, and in the Articles of Association of the Company.

The authorised holders of the shares are entitled to participate in the Company's management. This right is in general exercised by the shareholders at General Meetings, at which they have a right to participate. At the General Meeting the shareholders have the right to vote, to ask for explanations and to receive answers to questions about matters concerning the Company as well as matters concerning entities controlled by the Company should any such explanations be necessary for the assessment of matters on the agenda of the General Meeting or for the exercise of shareholder's rights at the General Meeting, and to submit proposals and counterproposals in relation to the matters on the agenda of the General Meeting.

The shareholders are further entitled to shares in the Company's profit (i.e. dividends). The shareholders may not demand a refund of their investment contribution during the existence of the Company or in the event of its dissolution.

If the Company is wound up with liquidation, the shareholders are entitled to a share in the liquidation balance.

A shareholder is obliged to pay the issue price and the share premium, if any, for the shares he / she has subscribed.

(iv) Description of the decision-making process and the basic scope of powers of the issuer's general meeting or a similar meeting of holders of securities representing participation in the issuer:
The General Meeting is the supreme body of the Company. It makes decisions on all matters of the Company that fall within its powers pursuant to the Company's Articles of Association or pursuant to law.

Do působnosti valné hromady náleží zejména rozhodnutí o změně stanov, rozhodování o změně výše základního kapitálu nebo o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu, schválení řádné, mimořádné nebo konsolidované účetní závěrky a v případech, kde její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů, rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací, rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy Společnosti.

Do působnosti valné hromady dále patří rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu, volba a odvolání členů představenstva, členů dozorčí rady a výboru pro audit, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty, rozhodnutí o podání žádosti o přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu, jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce likvidátora, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, schválení převodu nebo zastavení závodu nebo takové jeho části, která by znamenala podstatnou změnu dosavadní struktury závodu nebo podstatnou změnu v předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti, rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za Společnost před jejím vznikem, schválení smlouvy o tichém společenství, včetně schválení jejích změn a jejího zrušení, rozhodování o schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit o jejich odměňování nebo o poskytnutí jakéhokoliv plnění v jeho prospěch, na které neplyne nárok z právního předpisu nebo ze smlouvy o výkonu funkce schválené valnou hromadou nebo z vnitřního předpisu schváleného valnou hromadou, rozhodnutí o změně práv spojených s určitým druhem akcií, rozhodnutí o změně druhu a formy akcií, rozhodnutí o štěpení akcií či spojení více akcií do jedné akcie, rozhodnutí o omezení převoditelnosti akcií či její změně, rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v souladu s platnými právními předpisy a rozhodnutí o určení auditora Společnosti a rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon nebo stanovy zahrnují do působnosti valné hromady.

The powers of the General Meeting particularly include the power to amend the Articles of Association, to adopt decisions on changes to the amount of the registered capital or on the authorisation of the Board of Directors to increase the registered share capital, decisions on the approval of the ordinary, extraordinary or consolidated financial statements and, where any legal regulation so stipulates, also interim financial statements, decisions on the issue of convertible or priority bonds, decisions on the winding up of the Company with liquidation and decisions on merger, transfer of business assets to a single shareholder, de merger or on the conversion of the legal form.

Furthermore, it is within the powers of the General Meeting to resolve on the possibility of setting-off a receivable from the Company against a receivable of the Company regarding payment of the issue price, to elect and recall members of the Company's Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, to resolve on the distribution of profit or other funds of the Company or on the settlement of a loss, to resolve on filing of any application for the acceptance of participating securities of the Company for trading on a European regulated market or for withdrawal of these securities from trading on a European regulated market, to appoint and recall a liquidator, to approve the agreement on performance of liquidator office, to approve a proposal for the distribution of the liquidation balance, to approve any transfer or pledge of an enterprise or such a part of the enterprise that would mean a material change to the current structure of the enterprise or a material change to the scope of business or activities of the Company, to resolve on the assumption of the effect of actions performed for and on behalf of the Company before its establishment, to approve any agreement on silent partnership, including any amendments thereof and its cancellation, to resolve on the approval of the agreements on performance of office of member of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, and on their remuneration or the provision of any other benefits to which they are not entitled on the basis of a legal regulation or the agreement on performance of office approved by the General Meeting or on the basis of an internal regulation approved by the General Meeting, to resolve on changes in the rights attached to a certain class of shares, to resolve on changes in the class and type of shares, to resolve on share splitting or the merger of a number of shares into one share, to resolve on the restriction of share transferability or any change thereto, to resolve on the acquisition by the Company of its own shares in accordance with the applicable legal rules, to resolve on the appointment of an auditor of the Company, and to resolve on any other matters which the law or these Articles of Association place under the authority of the General Meeting.

S každou akcií o jmenovité hodnotě 1 000 Kč je spojen jeden hlas. Valná hromada je schopna se usnášet, jsou-li přítomni akcionáři vlastnící akcie, jejichž jmenovitá hodnota nebo počet přesahuje 30 % základního kapitálu společnosti. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon o obchodních korporacích nebo stanovy Společnosti nevyžadují většinu jinou. Akcionář nemůže vykonávat hlasovací práva v případech stanovených zákonem. Na valné hromadě se hlasuje pomocí hlasovacích lístků, které obdrží akcionář při zápisu do listiny přítomných, nebo jiným vhodným způsobem umožňujícím elektronické hlasování. Volba o způsobu hlasování, resp. zda se bude hlasovat hlasovacími lístky, nebo elektronicky, je ponechána na rozhodnutí valné hromady. Nejprve se hlasuje o návrhu představenstva nebo dozorčí rady. Není-li takový návrh přijat nebo předložen, hlasuje se o (proti)návrhu akcionáře.

(v) Popis politiky rozmanitosti uplatňované na statutární orgán, dozorčí radu, správní radu či jiný obdobný orgán emitenta, a to s ohledem například na kritéria věku, pohlaví nebo vzdělání a odborných znalostí a zkušeností, včetně informace o cílech této politiky, o tom, jak je politika rozmanitosti uplatňována a jaké výsledky její uplatňování v příslušném účetním roce přineslo.
Neuplatňuje-li emitent politiku rozmanitosti, uvede na místo jejího popisu zdůvodnění, proč tuto politiku neuplatňuje.

Společnost neuplatňuje na představenstvo, dozorčí radu ani výbor pro audit žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je zejména způsob, jakým jsou tyto orgány Společnosti voleny. Členy představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit volí valná hromada Společnosti. Dalším důvodem je zachování zásad nediskriminace a rovného zacházení se všemi osobami při obsazování vedoucích pozic a orgánů Společnosti, které se prolínají všemi činnostmi, které Společnost vyvíjí. Společnost dodržuje tyto zásady a také pravidla stanovená příslušnými právními předpisy a zasazuje se o zamezení nerovnosti, znevýhodňování či jiné formy diskriminace, ať už přímé, nebo nepřímé. Při volbě členů orgánů Společnosti jsou tyto principy vždy dodržovány. Vzhledem k vysokým kvalitativním požadavkům na členy orgánů Společnosti, specifickému odvětví, ve kterém Společnost podniká a respektování svobodné volby akcionářů, se při volbě členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit na nediskriminačním základě zohledňují zejména profesní zkušenosti, odborné znalosti a předpoklady pro kvalitní výkon funkce, bez ohledu na původ či vlastnosti kandidátů.

Each share with a nominal value of CZK 1,000 shall represent one vote. The General Meeting shall be quorate if attended by shareholders holding shares whose nominal value or number exceeds 30% of the Company's registered share capital. The General Meeting shall adopt its resolutions majority of votes of the shareholders present, unless required otherwise by the Act on Business Corporations or by the Articles of Association of the Company. A shareholder may not exercise its voting rights in the cases stipulated by law. Voting is done by ballot, in which case shareholders receive the ballots when registering in the attendance list, or in any other suitable manner allowing electronic voting. The General Meeting shall resolve whether voting shall be done by ballot or electronically. The General Meeting shall first vote on proposals submitted by the Board of Directors or the Supervisory Board. If no such proposals are submitted or adopted, shareholders' (counter) proposals are voted on.

(v) A description of the diversity policy applied to the statutory body, the supervisory board, the managing board or any other similar body of the issuer, taking into account, for example, the age, gender or education criteria and the expertise and experience, including information on the objectives of the policy, how diversity policy is being implemented and what its implementation results have brought in the relevant financial year.
If the issuer does not apply a diversity policy, it shall state in the place of its description the reasons why it does not apply this policy.

The Company does not apply any specific diversity policy to the Board of Directors, the Supervisory Board or the Audit Committee. This is mainly due to the way in which these Company's bodies are elected. Members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee are elected by the General Meeting of the Company. Another reason is the observance of the principles of non-discrimination and equal treatment towards all persons in filling managerial positions and positions in the Company's bodies; these principles are present in all activities that the Company performs. The Company complies with these principles as well as with the rules set forth in the relevant legal regulations and is concerned to prevent any non-equality, unfavourable treatment or any other forms of discrimination, whether direct or indirect. These principles are always respected in the election of members of the Company's bodies. With regard to the high-quality requirements applicable to members of the Company's bodies, to the specific sector in which the Company conducts its business and to the respect for the free election of shareholders, the members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee, are always elected, on a non-discriminatory basis, mainly on the basis of the professional experience, the professional knowledge, qualifications for the good performance of their offices, irrespective of origin or characteristics of the candidates.

Členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s.

k datu zveřejnění této výroční zprávy

Members of Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of Philip Morris ČR a.s.

as of the publication date of this annual report

V souladu s články 14, 17 a 20 Stanov činí funkční období člena představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit tři roky. Opětovná volba člena těchto orgánů společnosti je možná.

Představenstvo

Andrea Gontkovičová, předsedkyně představenstva
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Gontkovičová byla k 1. říjnu 2019 jmenována generální ředitelkou pro Českou republiku, Slovenskou republiku a Maďarsko, a zvolena předsedkyní představenstva Philip Morris ČR a.s.

Ve firmě Philip Morris Slovakia s.r.o. začala pracovat v roce 1997, kde postupně zastávala různé funkce, včetně pozic v oddělení vnějších vztahů. V roce 2004 přešla do společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku, kde získala zkušenosti v oddělení strategického obchodního plánování. Po svém návratu v prosinci 2005 byla jmenována na místo ředitelky vnějších vztahů Philip Morris Slovakia s.r.o. a od roku 2009 následně zastávala funkci ředitelky vnějších vztahů a členky představenstva Philip Morris ČR a.s. Od roku 2012 byla ředitelkou vnějších vztahů pro EU ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku, načež od roku 2016 přešla na pozici ředitelky pro komercionalizaci produktů RRP. Po návratu do Philip Morris ČR a.s. roku 2016 byla jmenována ředitelkou pro produkty RRP pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. V září 2018 byla jmenována do pozice ředitelky Commercial Development pro Českou republiku, Slovenskou republiku a Maďarsko. Od 26. dubna 2019 je paní Gontkovičová členkou představenstva Philip Morris ČR a.s.

Paní Gontkovičová je držitelkou univerzitního titulu PhDr. v oboru filozofie.

Paní Gontkovičová byla zvolena členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2019 na funkční období tří let. Paní Gontkovičová byla ke dni 1. 10. 2019 zvolena předsedkyní představenstva ostatními členy představenstva společnosti.

Pursuant to Articles 14, 17 and 20 of the Articles of Association, the terms of office of a member of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee is three years. A member of any of these corporate bodies may be re-elected.

Board of Directors

Andrea Gontkovičová, Chairwoman of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs. Gontkovičová was appointed to the position of the General Manager responsible for the Czech Republic, the Slovak Republic and Hungary, and elected the Chairwoman of the Board of Directors Philip Morris ČR a.s. with effect from October 1, 2019.

She started working for Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1997 and held various positions within the company, including Corporate Affairs department. In 2004 she was relocated to Philip Morris International Inc. in Switzerland and she gained new experiences in the regional Strategic Planning department. Upon her return in December 2005 she was appointed as the Head of the Corporate Affairs department in Philip Morris Slovakia s.r.o. In September 2009 she started a new role as a Director Corporate Affairs and Member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. In 2012 she was appointed Director Corporate Affairs for EU Region of Philip Morris International Inc. in Switzerland and in 2016 she became Director RRP Commercialization. Upon her return to Philip Morris ČR a.s. in 2016 she was appointed to the position of Director RRP CZ, SK & HU. In September 2018 she was appointed to the position of Director Commercial Development CZ, SK, HU at Philip Morris ČR a.s. in September 2018. Since April 26, 2019 Mrs. Andrea Gontkovičová has been a member of the Board of Directors.

Mrs. Gontkovičová holds a master's degree in Philosophy.

Mrs. Gontkovičová was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 29, 2016 for a period of three years. Mrs Gontkovičová was elected as a Chairwoman of the Board of Directors by the other members of the Board of Directors with effect from October 1, 2019.

Paní Gontkovičová byla v předchozích pěti letech a stále je členkou správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společnicí v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Předsedkyně představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	1. 10. 2019	

Petr Šedivec, člen představenstva
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Petr Šedivec byl v dubnu 2018 jmenován do pozice ředitele financí a IS pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Svou kariéru ve společnosti Philip Morris ČR a.s. začal v roce 2010 jako manažer oddělení Business Development a Planning, a následně jako manažer Commercial Intelligence a manažer oddělení Business Development a Planning pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Před tím pracoval třináct let ve společnosti Procter & Gamble, kde zastával řadu pozic v oddělení Commercial and Customer Finance, Brand, Accounting, Corporate Audit, Strategic planning pro několik trhů v EU a východní Evropě.

Pan Šedivec je držitelem bakalářského titulu v oboru účetnictví z Jihočeské univerzity v Českých Budějovicích.

Pan Šedivec byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 27. 4. 2018 na funkční období tří let.

Pan Šedivec byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2018	

Petr Šebek, člen představenstva
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Šebek byl jmenován ředitelem vnějších vztahů v lednu 2020. Svou profesní dráhu ve Philip Morris ČR a.s. začal v roce 2011 jako manažer regulatorních a fiskálních záležitostí a následně pozicí manažera vnějších vztahů pro Slovensko a ředitele komunikace pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko. Předtím, než nastoupil do Philip Morris ČR a.s., zastával několik pozic ve veřejném sektoru pro Jihočeský kraj a Evropský parlament. Před rokem 2000 pracoval pro regionální televizní a rozhlasové stanice.

Pan Šebek absolvoval v roce 1997 Jihočeskou univerzitu v Českých Budějovicích.

Pan Šebek byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 20. 1. 2020, a to na období až do konání příští valné hromady.

In the previous five years Mrs Gontkovičová was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Chairwoman of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	1. 10. 2019	

Petr Šedivec, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Šedivec was appointed to the position of Director Finance and IS with responsibility for the Czech Republic, Slovakia and Hungary in April 2018. He began his career with Philip Morris ČR a.s. in 2010 as Manager Business Development and Planning, followed by the positions of Manager Commercial Intelligence and Manager Business Development and Planning for Czech Republic, Slovakia and Hungary. Prior to joining Philip Morris ČR a.s. he worked for thirteen years for Procter & Gamble where he held number of positions in Commercial and Customer Finance, Brand, Accounting, Corporate Audit, Strategic planning for multiple markets across EU and Eastern Europe.

Mr. Šedivec graduated in Accounting from South-Bohemian University in České Budějovice.

On April 27, 2018 Mr. Šedivec was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr. Šedivec was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2018	

Petr Šebek, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Šebek was appointed to the position of Director External Affairs in January 2020. He began his career with Philip Morris ČR a.s. in 2011 as a Manager Regulatory and Fiscal Affairs, followed by the positions of Manager Corporate Affairs for Slovakia and Director Communications for the Czech Republic, Slovakia and Hungary. Prior to joining Philip Morris ČR a.s., he held several positions in public sector at the Region of South Bohemia and the European Parliament. Before 2000, he worked for regional TV and radio stations.

Mr. Šebek graduated from South-Bohemian University in České Budějovice in 1997.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr. Šebek was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on January 20, 2020 until the next General Meeting.

Pan Šebek byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	20. 1. 2020	
Výkonný ředitel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	30. 4. 2015	26. 4. 2019

Piotr Andrzej Cerek, člen představenstva
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,
284 03 Kutná Hora

Pan Cerek byl jmenován do pozice ředitele výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. v říjnu 2019. Svou kariéru ve Philip Morris zahájil v roce 1994 v Polsku v oddělení Supply Chain, kde nastoupil jako praktikant ve výrobním oddělení. Následně zastával řadu manažerských pozic v provozu. V roce 2006 získal svoji první mezinárodní pozici jako vedoucí výroby v továrně v Charkově na Ukrajině a následně v nákupním oddělení v Polsku, a dále pozici výrobního ředitele v Rusku, provozního ředitele na Ukrajině a ředitele oddělení Manufacturing Equipment Engineering ve Švýcarsku.

Pan Cerek je držitelem magisterského titulu v oboru Engineering z Technologické univerzity v Krakově v Polsku.

Pan Cerek byl v souladu s článkem 14 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy představenstva dne 23. 9. 2019, a to na období až do konání příští valné hromady.

Pan Cerek byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	23. 9. 2019	
Člen představenstva	PMI Engineering S.A.	Švýcarsko	1. 1. 2017	
Výkonný ředitel	PrJSC Philip Morris Ukraine	Ukrajina	28. 9. 2012	29. 12. 2016

Peter Piroch, člen představenstva
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10,
120 00 Praha

Pan Piroch byl jmenován do pozice ředitele Commercial Deployment Philip Morris ČR a.s. v květnu 2019. K 1. 1. 2020 byla pozice přejmenována na ředitele Commercial Operations CZ.

Svoji kariéru pan Piroch zahájil v roce 1993 ve Philip Morris Slovakia s.r.o. a poté vykonával různé manažerské pozice v oddělení prodeje a marketingu na Slovensku. Působil rovněž ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarku v oddělení Business Development & Strategy pro Střední východ a Afriku a poté v oddělení RRP Strategy v Německu. Od dubna 2017 působil v pozici Vedoucího RRP B2C pro Českou republiku. Od 26. dubna 2019 je členem představenstva Philip Morris ČR a.s.

In the previous five years Mr Šebek was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	20. 1. 2020	
Executive Director	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	30. 4. 2015	26. 4. 2019

Piotr Andrzej Cerek, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,
284 03 Kutná Hora

Mr. Cerek was appointed to the position of Director Operations of Philip Morris ČR a.s in October 2019. He joined Philip Morris in 1994 in Poland as a trainee in production department. Subsequently he held a number of managerial positions in Operations. In 2006 he started his first international assignment as Production Manager in Kharkov factory in Ukraine followed by assignments in Supply Chain Poland, Manufacturing Director in Russia, Operations Director in Ukraine, followed by the position of Director Manufacturing Equipment Engineering in Switzerland.

Mr Cerek holds a master's degree in Engineering from Krakow Technology University in Poland.

Pursuant to Article 14 par. 4 of the Articles of Association, Mr. Cerek was appointed as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Board of Directors on September 23, 2019 until the next General Meeting.

In the previous five years, Mr. Cerek was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	23. 9. 2019	
Member of the Board	PMI Engineering S.A.	Switzerland	1. 1. 2017	
Director	PrJSC Philip Morris Ukraine	Ukraine	28. 9. 2012	29. 12. 2016

Peter Piroch, member of the Board of Directors
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10,
120 00 Prague

Mr. Piroch was appointed to the position of Director Commercial Deployment of Philip Morris ČR a.s. in May 2019. Since January 1, 2020 the position has been renamed to Director Commercial Operations CZ.

He began his career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1993. Subsequently he held a number of managerial positions in Sales and Marketing in Slovakia, complemented his assignment in Philip Morris International Inc. in Business Development & Strategy for Middle East & Africa Hub in Switzerland and then RRP Strategy in Germany. Since April 2017 he acted as Head of RRP B2C channel in CZ. Since April 26, 2019 Mr. Peter Piroch has been a member of the Board of Directors.

Pan Piroch je držitelem magisterského titulu v oboru stavebního inženýrství.

Pan Piroch byl zvolen členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2019 na funkční období tří let.

Pan Piroch byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	26. 4. 2019	
Výkonný ředitel	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovenská republika	8. 10. 2010	16. 12. 2016

Dozorčí rada

Stefan Bauer, předseda dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Bauer začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1997 v Německu. Poté zastával pozici manažera financí ve Velké Británii, ředitele financí v italské a japonské pobočce, pozici Vice president Finance and Business Planning pro EEMA a později pro oblasti MEA & PMI Duty Free. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Products S.A. a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie.

Pan Bauer je držitelem magisterského titulu v oboru Business Administration z Augsburg univerzity v Německu.

Pan Bauer byl v souladu s článkem 17 odst. 2 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady a zvolen předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 23. 9. 2019, a to na období až do konání příští valné hromady.

Pan Bauer byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen představenstva	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	27. 2. 2020	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	5. 12. 2019	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	2. 12. 2019	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	3. 10. 2019	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Spojené království	1. 10. 2019	

Mr. Piroch holds a master's degree in Civil Engineering.

Mr. Piroch was elected as a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 29, 2016 for a period of three years.

In the previous five years Mr. Piroch was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	26. 4. 2019	
Executive Director	Philip Morris Slovakia s.r.o.	Slovakia	8. 10. 2010	16. 12. 2016

Supervisory Board

Stefan Bauer, Chairman of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Bauer joined Philip Morris in 1997 in Germany. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in the United Kingdom, as Director Finance in the Italian and Japanese affiliates, and as Vice president Finance and Business Planning for the EEMA and later the MEA & PMI Duty Free Regions. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris Products S.A., with responsibility for Finance in the European Union.

Mr. Bauer holds a master's degree in Business Administration from Augsburg University in Germany.

Pursuant to Article 17 par. 2 of the Articles of Association, Mr. Bauer was appointed as a member and elected as a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Supervisory Board on September 23, 2019 until the next General Meeting.

In the previous five years Mr. Bauer was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	27. 2. 2020	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	5. 12. 2019	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	2. 12. 2019	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	3. 10. 2019	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	Park Tobacco Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Philip Morris Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Nicocigs Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Předseda dozorčí rady	Philip Morris CR a.s.	Česká republika	23. 9. 2019	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	16. 9. 2019	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.	Belgické království	15. 9. 2019	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	15. 9. 2019	
Člen představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	15. 9. 2019	
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	15. 9. 2019	
Likvidátor	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Švýcarsko	12. 7. 2019	15. 9. 2019
Likvidátor	Pan Africa Invest Company Sarl	Švýcarsko	28. 5. 2019	17. 10. 2019
Ředitel	Pan Africa Entrepreneurs Limited	Spojené království	14. 12. 2017	9. 9. 2019
Člen představenstva	Philip Morris Services S.A.	Švýcarsko	5. 12. 2016	15. 9. 2019
Ředitel	Foreign Investors (FZC)	Spojené arabské emiráty	30. 6. 2016	
Člen představenstva	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Švýcarsko	30. 3. 2015	12. 7. 2019
Partner	Pan Africa Invest Company Sarl	Švýcarsko	6. 3. 2015	28. 11. 2018
Ředitel	Philip Morris Misr Limited Liability Company	Egypt	11. 5. 2014	12. 12. 2019
Člen představenstva	Megapolis Distribution B.V.	Nizozemsko	12. 12. 2013	31. 7. 2018
Ředitel	Emirati Investors – TA (FZC)	Spojené arabské emiráty	8. 12. 2013	
Člen představenstva	Philip Morris SA, Philip Morris Sabanci Pazarlama ve Satis a.s.	Turecko	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Člen představenstva	PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret a.s.	Turecko	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Ředitel	Philip Morris South Africa (Proprietary) Limited	Jihoafrická republika	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Ředitel	Philip Morris South Africa Holdings (Proprietary) Limited	Jihoafrická republika	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Ředitel	Leonard Dingler (Proprietary) Limited	Jihoafrická republika	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Partner prezident	Philip Morris Exports Sàrl	Švýcarsko	1. 7. 2013	15. 9. 2019
Ředitel	Philip Morris Management Services B.V.	Nizozemí	1. 7. 2013	21. 5. 2018

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Chairman of Supervisory Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	23. 9. 2019	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	16. 9. 2019	
Director	Philip Morris Benelux B.V.	Belgium	15. 9. 2019	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	15. 9. 2019	
Member of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	15. 9. 2019	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	15. 9. 2019	
Liquidator	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Switzerland	12. 7. 2019	15. 9. 2019
Liquidator	Pan Africa Invest Company Sarl	Switzerland	28. 5. 2019	17. 10. 2019
Director	Pan Africa Entrepreneurs Limited	United Kingdom	14. 12. 2017	9. 9. 2019
Member of the Board	Philip Morris Services S.A.	Switzerland	5. 12. 2016	15. 9. 2019
Director	Foreign Investors (FZC)	United Arab Emirates	30. 6. 2016	
Management Board Member	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Switzerland	30. 3. 2015	12. 7. 2019
Gerant	Pan Africa Invest Company Sarl	Switzerland	6. 3. 2015	28. 11. 2018
Director	Philip Morris Misr Limited Liability Company	Egypt	11. 5. 2014	12. 12. 2019
Supervisory Board Member	Megapolis Distribution B.V.	Netherlands	12. 12. 2013	31. 7. 2018
Director	Emirati Investors – TA (FZC)	United Arab Emirates	8. 12. 2013	
Member of the Board	Philip Morris SA, Philip Morris Sabanci Pazarlama ve Satis a.s.	Turkey	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Member of the Board	PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret a.s.	Turkey	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Director	Philip Morris South Africa (Proprietary) Limited	South Africa	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Director	Philip Morris South Africa Holdings (Proprietary) Limited	South Africa	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Director	Leonard Dingler (Proprietary) Limited	South Africa	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Gerant President	Philip Morris Exports Sàrl	Switzerland	1. 7. 2013	15. 9. 2019
Director	Philip Morris Management Services B.V.	Netherlands	1. 7. 2013	21. 5. 2018

Sergio Colarusso, člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Colarusso začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 2002 ve Švýcarsku. Poté zastával pozici Business Development Manager pro Middle East (UAE) a poté od roku 2008 pozici finančního ředitele. Následně byl v roce 2012 jmenován finančním ředitelem pro BeNeLux a pro Francii v roce 2015. V současné době pan Colarusso zastává pozici EU Controller ve společnosti Philip Morris Products S.A. ve Švýcarsku a je odpovědný za region Evropské unie.

Pan Colarusso je držitelem magisterského titulu v oboru bankovnictví a finance z HEC univerzity v Lausanne.

Pan Colarusso byl v souladu s článkem 17 odst. 2 Stanov jmenován náhradním členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy dozorčí rady dne 24. 9. 2018, a to na období až do konání příští valné hromady. Pan Colarusso byl zvolen členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2019 na funkční období tří let.

Pan Colarusso byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	24. 9. 2018	
Ředitel	Philip Morris Management Services B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 6. 2015
Ředitel	Dumas B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Člen správní rady	Philip Morris Investments B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgie	15. 8. 2012	1. 11. 2015
Ředitel	Philip Morris Holland B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Ředitel	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Nizozemí	1. 8. 2012	1. 11. 2015

Stanislava Juríková, členka dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Stanislava Juríková zastávala pozici ředitelky financí a IS pro Českou republiku, Slovensko a Maďarsko ve společnosti Philip Morris ČR a.s. od září 2016 do března 2018, jako její poslední pozici ve výkonném týmu společnosti. Paní Juríková zahájila svoji kariéru ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1996, kde zastávala různé pozice finanční kontroly související s účetnictvím, vnitřní kontrolou, výkaznictvím, kapitálovými výdaji, rozpočtováním a plánováním. V roce 2006 přešla do společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici manažer plánování a rozvoje podnikání se zodpovědností za český trh. Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkaznictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. a vykonávala tuto pozici až do prosince 2011, kdy byla jmenována do pozice ředitelky financí a IS pro Českou republiku a Slovensko.

Sergio Colarusso, member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Colarusso joined Philip Morris International in 2002 in Switzerland. Subsequently he worked in the Middle East (UAE), first as Business Development Manager for the area, and then as Finance Director since 2008. Subsequently, he was appointed Finance Director for the BeNeLux business in 2012 and for the French business in 2015. Mr. Colarusso currently holds the position of EU Controller in Philip Morris Products S.A. in Switzerland with the responsibility for the European Union Region.

Mr. Colarusso holds a master's degree in Banking and Finance from HEC Lausanne in Switzerland.

Pursuant to Article 17 par. 2 of the Articles of Association, Mr. Colarusso was appointed as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Supervisory Board on 24, September 2018 until the next General Meeting. On April 26, 2019 Mr. Colarusso was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr. Colarusso was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	24. 9. 2018	
Director	Philip Morris Management Services B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 6. 2015
Director	Dumas B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Management Board Member	Philip Morris Investments B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Director	Philip Morris Benelux B.V.B.A.	Belgium	15. 8. 2012	1. 11. 2015
Director	Philip Morris Holland B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015
Director	Philip Morris Holland Holdings B.V.	Netherlands	1. 8. 2012	1. 11. 2015

Stanislava Juríková, member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs. Stanislava Juríková held the position of Director Finance & IS for the Czech Republic, Slovakia and Hungary in Philip Morris ČR a.s. since September 2016 till March 2018, as her latest position in the executive team of the company. Mrs. Stanislava Juríková began her career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1996 and has held various positions overseeing finance activities related to accounting, internal controls, reporting, capital expenditure, budgeting and planning. In 2006 she was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o. and she performed the function until her appointment to the position of Director Finance & IS for the Czech Republic and Slovakia in December 2011.

Paní Juríková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juríková byla dne 27. 4. 2018 zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Paní Juríková byla v předchozích pěti letech a stále je členkou správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společnicí v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Členka dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2018	
Členka představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2012	27. 4. 2018

Prof. Ing. Alena Zemplinerová, CSc., členka dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Prof. Zemplinerová v letech 1991–1992 studovala na Princeton University a pracovala pro Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group. Od roku 1993 pracovala jako vědecká pracovnice na CERGE-NHÚ a od roku 1999 přednášela na VŠE Praha, kde byla od roku 2012 členkou vědecké rady Národohospodářské fakulty. V letech 2010–2013 pracovala jako vedoucí Katedry ekonomie a managementu CEVRO Institutu a od roku 2014 přednáší na Anglo-americké vysoké škole v Praze. Ve výzkumné oblasti řídila a účastnila se projektů OECD, EU a Světové banky zaměřených na restrukturalizaci podniků, přímé zahraniční investice a evropskou integraci. V období 2004–2006 byla členkou Sboru ekonomických poradců pro soutěžní politiku (EAGCP) Evropské komise, Generální ředitelství pro hospodářskou soutěž (DG Competition).

Prof. Zemplinerová byla zvolena členkou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 26. 4. 2013. Prof. Zemplinerová byla opětovně zvolena členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou 30. 4. 2015 na funkční období tří let a dne 27. 4. 2018 byla řádnou valnou hromadou znovu zvolena na funkční období dalších tří let.

Prof. Zemplinerová byla v předchozích pěti letech a stále je členkou správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společnicí v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Členka dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	26. 4. 2013	

Mrs. Juríková holds a bachelor's degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2018 Mrs. Juríková was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mrs. Juríková was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member and Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2018	
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2012	27. 4. 2018

Prof. Ing. Alena Zemplinerová, CSc.,
member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Prof. Zemplinerová studied at Princeton University and worked for Solomon Brothers, Inc., Research Department, Emerging Market Group during 1991-1992. Since 1993 she was working as a senior researcher at CERGE-EI. Since 1999 she was lecturing at the University of Economics in Prague (VŠE) where she was since 2012 member of the Scientific Board of the Faculty of Economics. During 2010-2013 she was a head of the Department of Economics and Management at CEVRO Institute and since 2014 she has been full time professor at Anglo-American University Prague. She was managing and coordinating numerous projects within the OECD, EU, The World Bank, EBRD focusing on restructuring and foreign direct investments and European integration. During 2004-2006 she served as a member of the Economic Advisory Group for Competition Policy at DG-Competition, European Commission, DG Competition.

On April 26, 2013 Prof. Zemplinerová was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders. On April 30, 2015 she was re-elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting and on April 27, 2018 she was re-elected by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Prof. Zemplinerová was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	26. 4. 2013	

Tomáš Hilgard, člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,
284 03 Kutná Hora

Pan Hilgard začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v lednu 1993. Ve firmě začínal v pozici obchodního zástupce a postupně působil na pozicích vedoucí prodejního týmu v Praze, vedoucí tréninkové skupiny, manažera obchodní komunikace, manažera vnějších vztahů, regionálního manažera prodeje a manažera třetích stran v oddělení Prodeje a Distribuce. V posledních letech zastává pozici manažera rozvoje zaměstnanců a partnerů v oblasti produktů se sníženým rizikem.

Pan Hilgard absolvoval gymnázium a elektrotechnickou průmyslovou školu v Praze a v rámci dalšího vzdělávání navštěvuje Vysokou školu ekonomie a managementu, obor marketing a PR.

Pan Hilgard byl dne 15. 2. 2019 zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady na období tří let.

Pan Hilgard byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	15. 2. 2019	

Richard Vašíček, člen dozorčí rady
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,
284 03 Kutná Hora

Pan Vašíček začal pracovat pro Philip Morris ČR a.s. v březnu 1991. Po nástupu zastával pozici mechanika. Postupně pracoval na pozici směnového mistra údržby, vedoucí údržby jednotky, správce hmotného majetku, vedoucí podpůrného oddělení. V současné době zastává pozici správce hmotného majetku v oddělení výroby.

Pan Vašíček vystudoval střední odbornou školu v ČKD Kutná Hora se zaměřením mechanik strojů a zařízení.

Pan Vašíček byl dne 10. 12. 2019 zvolen zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady na období tří let.

Pan Vašíček byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	10. 12. 2019	

Tomáš Hilgard, member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,
284 01 Kutná Hora

Mr. Hilgard joined Philip Morris CR a.s. in January 1993. Subsequently he worked for the company in the position of Sales Representative, Supervisor of Sales Team in Prague, Supervisor of Training Group, Business Communication Manager, Corporate Affairs Manager, Regional Sales Manager, and 3rd Party Manager in Sales and Distribution He currently holds the position of COD Manager in the area of reduced risk products.

Mr. Hilgard graduated from the High school and the Electro-technical School in Prague, currently he attends University of Economics and Management, specialization Marketing and PR.

Mr. Hilgard was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the employees of Philip Morris ČR a.s. on February 15, 2019 as their representative for a period of three years.

In the previous five years Mr. Hilgard was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	15. 2. 2019	

Richard Vašíček, member of the Supervisory Board
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Vítězná 1,
284 01 Kutná Hora

Mr. Vašíček joined Philip Morris CR a.s. in March 1991. Subsequently he worked for the company in the position of Mechanic, Shift Maintenance Supervisor, Maintenance Unit Leader, Asset Engineer, Secondary Support Supervisor. He currently holds the position of Asset Engineer in Secondary.

Mr. Vašíček graduated from the College in ČKD Kutná Hora where he specialized in machinery and equipment.

Mr. Vašíček was elected as a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. by the employees of Philip Morris ČR a.s. on December 10, 2019 as their representative for a period of three years.

In the previous five years Mr. Vašíček was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	10. 12. 2019	

Výbor pro audit

Stefan Bauer, předseda výboru pro audit
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Bauer začal pracovat pro skupinu Philip Morris v roce 1997 v Německu. Poté zastával pozici manažera financí ve Velké Británii, ředitele financí v italské a japonské pobočce, pozici Vice president Finance and Business Planning pro EEMA a později pro oblasti MEA & PMI Duty Free. V současné době zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Products S.A. a je odpovědný za finanční záležitosti regionu Evropské unie.

Pan Bauer je držitelem magisterského titulu v oboru Business Administration z Augsburg univerzity v Německu.

Pan Bauer byl v souladu s článkem 10 odst. 4 Stanov jmenován náhradním členem výboru pro audit a zvolen předsedou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. ostatními členy výboru pro audit dne 23. 9. 2019, a to na období až do konání příští valné hromady.

Pan Bauer byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen dozorčí rady	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Polsko	27. 2. 2020	
Člen představenstva	Philip Morris Finland Oy	Finsko	5. 12. 2019	
Ředitel	Philip Morris ApS	Dánsko	2. 12. 2019	
Ředitel	Philip Morris Italia S.r.l.	Itálie	3. 10. 2019	
Ředitel	Acrin (Tobaccos) Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	George Dobie & Son Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Godfrey Phillips Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Orecla Investments Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Park (U.K.) Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Park Tobacco Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Philip Morris & Company (UK) Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Philip Morris Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	Spojené království	1. 10. 2019	
Ředitel	Nicocigs Limited	Spojené království	1. 10. 2019	
Předseda dozorčí rady	Philip Morris CR a.s.	Česká republika	23. 9. 2019	
Člen	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Řecko	16. 9. 2019	
Ředitel	Philip Morris Benelux B.V.	Belgické království	15. 9. 2019	
Člen představenstva	Philip Morris Norway AS	Norsko	15. 9. 2019	
Člen představenstva	Philip Morris S.A.	Švýcarsko	15. 9. 2019	

Audit Committee

Stefan Bauer, Chairman of the Audit Committee
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Bauer joined Philip Morris in 1997 in Germany. Subsequently he worked for Philip Morris as Manager Finance in the United Kingdom, as Director Finance in the Italian and Japanese affiliates, and as Vice president Finance and Business Planning for the EEMA and later the MEA & PMI Duty Free Regions. He currently holds the position of Vice President EU Finance in Philip Morris Products S.A., with responsibility for Finance in the European Union.

Mr. Bauer holds a master's degree in Business Administration from Augsburg University in Germany.

Pursuant to Article 20 par. 4 of the Articles of Association, Mr. Bauer was appointed as a member and elected as a Chairman of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the other members of the Audit Committee on September 23, 2019 until the next General Meeting.

In the previous five years Mr. Bauer was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member	Philip Morris Polska Spółka Akcyjna	Poland	27. 2. 2020	
Member of the Board	Philip Morris Finland Oy	Finland	5. 12. 2019	
Director	Philip Morris ApS	Denmark	2. 12. 2019	
Director	Philip Morris Italia S.r.l.	Italy	3. 10. 2019	
Director	Acrin (Tobaccos) Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	George Dobie & Son Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Godfrey Phillips Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Orecla Investments Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Park (U.K.) Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Park Tobacco Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Philip Morris & Company (UK) Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Philip Morris Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	United Kingdom Tobacco Company Limited (The)	United Kingdom	1. 10. 2019	
Director	Nicocigs Limited	United Kingdom	1. 10. 2019	
Chairman of Supervisory Board	Philip Morris CR a.s.	Czech Republic	23. 9. 2019	
Member	Papastratos Cigarettes Manufacturing Company S.A.	Greece	16. 9. 2019	
Director	Philip Morris Benelux B.V.	Belgium	15. 9. 2019	
Member of the Board	Philip Morris Norway AS	Norway	15. 9. 2019	

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Ředitel	PM Tobakk Norge AS	Norsko	15. 9. 2019	
Likvidátor	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Švýcarsko	12. 7. 2019	15. 9. 2019
Likvidátor	Pan Africa Invest Company Sarl	Švýcarsko	28. 5. 2019	17. 10. 2019
Ředitel	Pan Africa Entrepreneurs Limited	Spojené království	14. 12. 2017	9. 9. 2019
Člen představenstva	Philip Morris Services S.A.	Švýcarsko	5. 12. 2016	15. 9. 2019
Ředitel	Foreign Investors (FZC)	Spojené arabské emiráty	30. 6. 2016	
Člen představenstva	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Švýcarsko	30. 3. 2015	12. 7. 2019
Partner	Pan Africa Invest Company Sarl	Švýcarsko	6. 3. 2015	28. 11. 2018
Ředitel	Philip Morris Misr Limited Liability Company	Egypt	11. 5. 2014	12. 12. 2019
Člen představenstva	Megapolis Distribution B.V.	Nizozemsko	12. 12. 2013	31. 7. 2018
Ředitel	Emirati Investors – TA (FZC)	Spojené arabské emiráty	8. 12. 2013	
Člen představenstva	Philip Morris SA, Philip Morris Sabanci Pazarlama ve Satis a.s.	Turecko	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Člen představenstva	PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret a.s.	Turecko	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Ředitel	Philip Morris South Africa (Proprietary) Limited	Jihoafrická republika	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Ředitel	Philip Morris South Africa Holdings (Proprietary) Limited	Jihoafrická republika	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Ředitel	Leonard Dingler (Proprietary) Limited	Jihoafrická republika	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Partner prezident	Philip Morris Exports Sàrl	Švýcarsko	1. 7. 2013	15. 9. 2019
Ředitel	Philip Morris Management Services B.V.	Nizozemsko	1. 7. 2013	21. 5. 2018

Stanislava Juríková, členka výboru pro audit
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Stanislava Juríková svou kariéru začala ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 1996, kde zastávala různé pozice finanční kontroly související s účetnictvím, vnitřní kontrolou, výkaznictvím, kapitálovými výdaji, rozpočtováním a plánováním. V roce 2006 přešla do společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici manažer plánování a rozvoje podnikání se zodpovědností za český trh. Následně působila ve společnosti Philip Morris International Inc. ve Švýcarsku v oddělení globálního finančního plánování, manažerského výkaznictví a systémů. Od listopadu 2008 řídila ekonomicko-správní oddělení ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Paní Juríková byla v prosinci 2011 jmenována do pozice ředitelky financí a IS pro Českou republiku a Slovensko, a od září 2016 také pro Maďarsko, a tuto funkci vykonávala do března 2018.

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Member of the Board	Philip Morris S.A.	Switzerland	15. 9. 2019	
Director	PM Tobakk Norge AS	Norway	15. 9. 2019	
Liquidator	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Switzerland	12. 7. 2019	15. 9. 2019
Liquidator	Pan Africa Invest Company Sarl	Switzerland	28. 5. 2019	17. 10. 2019
Director	Pan Africa Entrepreneurs Limited	United Kingdom	14. 12. 2017	9. 9. 2019
Member of the Board	Philip Morris Services S.A.	Switzerland	5. 12. 2016	15. 9. 2019
Director	Foreign Investors (FZC)	United Arab Emirates	30. 6. 2016	
Management Board Member	Pan Africa Entrepreneurs Sarl	Switzerland	30. 3. 2015	12. 7. 2019
Gerant	Pan Africa Invest Company Sarl	Switzerland	6. 3. 2015	28. 11. 2018
Director	Philip Morris Misr Limited Liability Company	Egypt	11. 5. 2014	12. 12. 2019
Supervisory Board Member	Megapolis Distribution B.V.	Netherlands	12. 12. 2013	31. 7. 2018
Director	Emirati Investors – TA (FZC)	United Arab Emirates	8. 12. 2013	
Member of the Board	Philip Morris SA, Philip Morris Sabanci Pazarlama ve Satis a.s.	Turkey	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Member of the Board	PHILSA Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret a.s.	Turkey	22. 10. 2013	15. 9. 2019
Director	Philip Morris South Africa (Proprietary) Limited	South Africa	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Director	Philip Morris South Africa Holdings (Proprietary) Limited	South Africa	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Director	Leonard Dingler (Proprietary) Limited	South Africa	1. 7. 2013	19. 9. 2019
Gerant President	Philip Morris Exports Sàrl	Switzerland	1. 7. 2013	15. 9. 2019
Director	Philip Morris Management Services B.V.	Netherlands	1. 7. 2013	21. 5. 2018

Stanislava Juríková, member of the Audit Committee
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs. Stanislava Juríková held the position of Director Finance & IS for the Czech Republic, Slovakia and Hungary in Philip Morris ČR a.s. since September 2016 till March 2018, as her latest position in the executive team of the company. Mrs. Stanislava Juríková began her career with Philip Morris Slovakia s.r.o. in 1996 and has held various positions overseeing finance activities related to accounting, internal controls, reporting, capital expenditure, budgeting and planning. In 2006 she was relocated to Philip Morris ČR a.s. as Manager Planning & Business Development, responsible for Czech market, followed by an assignment in Philip Morris International Inc. in Switzerland in the global Financial Planning, Management Reporting & Systems department. Since November 2008 she managed the Finance & Administration department in Philip Morris Slovakia s.r.o. and she performed the function until her appointment to the position of Director Finance & IS for the Czech Republic and Slovakia in December 2011.

Paní Juríková je držitelkou bakalářského titulu v oboru management z Univerzity Komenského v Bratislavě a profesionálního diplomu v oboru management z institutu Open University Business School, Milton Keynes, ve Velké Británii.

Paní Juríková byla dne 27. 4. 2018 zvolena členkou výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let.

Paní Juríková byla v předchozích pěti letech a stále je členkou správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společnicí v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Členka dozorčí rady a výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2018	
Členka představenstva	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	27. 4. 2012	27. 4. 2018

Johannis van Capelleveen, člen výboru pro audit
Kontaktní adresa: Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan van Capelleveen získal ekonomické vzdělání se zaměřením na účetnictví a audit na Univerzitě v Amsterdamu a obdržel titul LL.M. na Univerzitě v Londýně. Je členem několika profesních organizací, včetně Komory daňových poradců České republiky. V letech 1984–1993 působil jako asistent – auditor ve společnosti Ernst & Young v Nizozemí a v Praze. Následně pracoval jako samostatný poradce v oboru účetnictví a v letech 1996–1997 pracoval jako auditor v auditorské společnosti Hermann Hemmelrath & Partner v Praze. Od roku 1997 do roku 2009 působil na různých pozicích v daňovém oddělení společnosti Coopers & Lybrand / PricewaterhouseCoopers v Praze. V roce 2009 začal působit jako daňový poradce ve společnosti PRK ECOVIS Praha, jehož daňové oddělení se následně sloučilo s daňovým oddělením společnosti BDO. Od září 2010 pracuje pan Van Capelleveen jako nezávislý daňový poradce. V roce 2012 se stal daňovým partnerem ve společnosti ECOVIS.

Pan van Capelleveen je členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. od 30. 4. 2010. Dne 30. 4. 2015 byl opětovně zvolen členem výboru pro audit společnosti Philip Morris ČR a.s. řádnou valnou hromadou na funkční období tří let a dne 27. 4. 2018 byl řádnou valnou hromadou znovu zvolen na funkční období dalších tří let.

Pan van Capelleveen byl v předchozích pěti letech a stále je členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem v následujících společnostech:

Funkce	Společnost	Jurisdikce založení	Den vzniku funkce	Den skončení funkce
Člen výboru pro audit	Philip Morris ČR a.s.	Česká republika	30. 4. 2010	
Jednatel, společník	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Česká republika	19. 1. 2012	

Mrs. Juríková holds a bachelor's degree in Management from the Comenius University in Bratislava and a Professional Diploma in Management from the Open University Business School, Milton Keynes, UK.

On April 27, 2018 Mrs. Juríková was elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mrs. Juríková was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Function	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Supervisory Board Member and Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2018	
Member of the Board	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	27. 4. 2012	27. 4. 2018

Johannis van Capelleveen, member of the Audit Committee
Contact address: Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. van Capelleveen studied economics with a focus on accounting and auditing at the University of Amsterdam and was also awarded an LL.M. degree by the University of London. He is a member of several professional organizations, including the Chamber of Tax Advisors of the Czech Republic. From 1984 to 1993 he worked as an assistant-auditor for Ernst & Young in the Netherlands and in Prague. He then worked as an independent accounting consultant and in the years 1996 – 1997 as an auditor with the audit company Hermann Hemmelrath & Partner in Prague. From 1997 until 2009 he held various positions in the tax department of Coopers & Lybrand/ PricewaterhouseCoopers in Prague. From 2009 he worked as a tax adviser at PRK ECOVIS Prague, which tax department later merged with the tax department of BDO. Mr. van Capelleveen commenced business as an independent tax adviser in September 2010. In 2012 he became a tax partner in ECOVIS.

Mr. van Capelleveen has been a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. since April 30, 2010. Mr. van Capelleveen was re-elected as a member of the Audit Committee of Philip Morris ČR a.s. by the Annual General Meeting of Shareholders on April 30, 2015 and on April 27, 2018 he was re-elected by the Annual General Meeting of Shareholders for a period of three years.

In the previous five years Mr. van Capelleveen was and still is a member of the administrative, management or supervisory bodies or a partner of the following companies:

Appointment Type	Company Name	Jurisdiction of Incorporation	Date Appointed	Date Resigned
Audit Committee Member	Philip Morris ČR a.s.	Czech Republic	30. 4. 2010	
Executive Officer, Partner	ECOVIS CBC Tax s.r.o.	Czech Republic	19. 1. 2012	

Poznámky
Notes

Poznámky
Notes

Poznámky
Notes

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