

Pololetní zpráva | Mid-Year Report | 2008



PHILIP MORRIS ČR



obsah

content

Zpráva představenstva	3	Report of the Board of Directors	4
Konsolidované mezitimní finanční výsledky	8	Consolidated Interim Financial Results	9
Mezitimní finanční výsledky	20	Interim Financial Results	21

zpráva představenstva report of the board of directors



Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a prodejcem tabákových výrobků v České republice. Dospělým zákazníkům nabízí oblíbené mezinárodní a domácí značky cigaret, jako jsou *Marlboro*, *L&M*, *Petra* a *Sparta* ve více než padesáti variantách, které pokrývají široké spektrum výrobků, pokud jde o chuť i cenovou úroveň.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. Společnost Philip Morris ČR a.s. vlastní 99 % podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrována ve Slovenské republice.

Zpráva představenstva

Zpráva představenstva vychází ze zkrácených konsolidovaných pololetních finančních výkazů Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o., které byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

Konsolidované hlavní údaje (v mil. Kč)

Pololetí končící 30. červnem

	2008	2007
Tržby bez spotřební daně a DPH	4 256	4 678
Provozní zisk	952	1 199
Zisk před zdaněním	829	1 191
Zisk po zdanění	625	882
Zisk na akcii (v Kč)	228	321
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	13,0	10,5

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v prvních šesti měsících roku 2008 poklesl oproti stejnému období loňského roku o 36,1 % a to převážně v důsledku propadu prodejů v roce 2008, který následoval po zvýšených prodejích do obchodních řetězců v prosinci roku 2007 před zvýšením spotřební daně od ledna 2008 a v důsledku vyšších prodejů v prvních šesti měsících roku 2007 způsobených vyššími prodejmi do obchodních řetězců v lednu a únoru roku 2007 před zvýšením spotřební daně od března 2007.



Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH poklesly o 44,8 % v porovnání se stejným obdobím předchozího roku. Tento pokles byl zapříčiněn poklesem odbytu, jak bylo uvedeno výše, a zároveň rozhodnutím absorbovat zvýšení spotřební daně.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen* poklesl podíl našich značek na celkovém domácím trhu v prvních šesti měsících tohoto roku o přibližně 4,0 procentní body na 57,5 % v porovnání se stejným obdobím roku 2007. Tento pokles byl způsoben ztrátou tržního podílu v roce 2007 v důsledku dřívějšího promítnutí zvýšené spotřební daně do cen cigaret platné od 1. března 2007 v porovnání s konkurencí.

Podnikání na Slovensku

Objem domácího odbytu na Slovensku v prvních šesti měsících roku 2008

vzrostl o 1,2 % oproti stejnému období předchozího roku a to především díky silnému růstu značek *Red & White* a *L&M*, který byl částečně oslaben snížením odbytu našich ostatních značek.

I přes mírný nárůst objemu odbytu, tržby bez spotřební daně a DPH společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v místní měně poklesly o 8,8 % v porovnání se stejným obdobím roku 2007. Tento pokles byl zapříčiněn především snížením ceny u značky *L&M* v důsledku jejího přesunutí ze středního do levného cenového segmentu a dále zvýšeným podílem levných značek na celkových prodejích společnosti.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen podíl našich značek na celkovém domácím trhu v prvních šesti měsících tohoto roku zůstal stabilní na 52,1 % v porovnání se stejným obdobím roku 2007.

Vývoz

Objem vývozu cigaret na ostatní trhy a s tím spojené tržby se v prvních šesti měsících roku 2008 ztrojnásobily v porovnání se stejným obdobím roku 2007 a to především díky nárůstu vývozu cigaret do ostatních společností skupiny Philip Morris International Inc. v rámci zemí Evropské unie.

* Philip Morris ČR a.s. zahrnul prodejní kanál HORECA a bývalé obchody duty free do panelu maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen od 1. ledna 2008 s cílem lépe podchytit dynamiku maloobchodního trhu. Údaje za rok 2007 byly přepočítány dle nového panelu.

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*, *Petra* and *Sparta* in more than fifty packaging variants across different taste and price segments.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. (PMI). Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in the Slovak Republic.

Report of the Board of Directors

The report of the Board of Directors is based on the condensed interim consolidated financial information of Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Consolidated Highlights (CZK million)

	Period ended June 30	
	2008	2007
Revenues, net of excise tax and VAT	4 256	4 678
Profit from operations	952	1 199
Pre-tax income	829	1 191
Net Income	625	882
Earnings per share (CZK)	228	321
Shipments (billion units)	13.0	10.5

Business in Czech Republic

Czech domestic shipments for the first six months of 2008 declined by 36.1% versus the same period in 2007. The decline primarily reflects depressed 2008 sales following high trade purchases in December 2007 prior to the January 1, 2008 excise tax increase versus high sales in the first six months of 2007 driven by high trade purchases in January and February of 2007 prior to the March 1, 2007 excise tax increase.



Domestic revenues net of excise tax and VAT declined by 44.8% versus the same period in 2007, mainly reflecting the shipment decline noted above as well as the decision to absorb some excise tax increases.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen* agency, our year-to-date market share in the total Czech retail market for the first six months of 2008 declined by approximately 4.0 percentage points to 57.5% versus the same period in 2007. The decline reflects share loss in 2007 due to earlier tax-driven price increases versus competitors following the March 1, 2007 excise tax increase.

Business in Slovakia

Slovak domestic shipments for the first six months of 2008 increased 1.2% versus the same period in 2007 with strong gains for *Red & White* and *L&M*, partially

offset by lower shipments of our other brands.

Despite the slight increase in shipments, Philip Morris Slovakia s. r. o. revenues, net of excise tax and VAT, declined by 8.8% in local currency terms versus the same period in 2007, mainly reflecting the impact of the price repositioning of *L&M* from the medium to low price segment and some unfavorable product mix.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, our year-to-date market share in the total Slovak retail market remained flat at 52.1% versus the same period in 2007.

Exports

Export shipments of cigarettes to other markets and export revenues for the first six months of 2008 increased threefold versus the same period in 2007 due to increased cigarette exports to other Philip Morris International Inc. affiliates within the European Union.

* Philip Morris ČR a.s. has included HORECA channel and ex-duty free shops to the Retail Audit panel of the research conducted by ACNielsen agency since January 1, 2008 to improve the coverage of the market dynamics. The 2007 data has been restated reflecting the new Retail Audit panel.

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované čisté tržby bez spotřební daně a DPH poklesly o 9,0 % na 4,3 miliardy Kč v porovnání se stejným obdobím předchozího roku. Tento pokles byl způsoben v České republice nižšími domácími prodeji a potřebou absorbovat zvýšení spotřební daně, dále pak na Slovensku změnou ceny značky *L&M*, zvýšeným podílem levných značek na celkových prodejkách a také v důsledku nepříznivého vývoje kurzu slovenské koruny k české koruně. Tento pokles byl částečně kompenzován výrazně vyššími tržbami spojenými s vývozem cigaret do zemí Evropské unie.

Provozní zisk poklesl o 20,6 % na 1,0 miliardu Kč, což bylo způsobeno hlavně výše zmíněným poklesem tržeb, mírným nárůstem variabilních výrobních nákladů, spoluúčastí na nákladech vztahujících se ke smlouvě o spolupráci uzavřené v roce 2004 mezi PMI a Evropskou unií za období prvních šesti měsíců roku 2008, které byly za rok 2007 fakturovány až v druhé polovině roku. Tento pokles byl částečně kompenzován úsporami ostatních provozních nákladů a oslabující slovenskou korunou k české koruně, která měla příznivý dopad na výši nákladů na Slovensku.

Konsolidovaný zisk před zdaněním poklesl o 30,4 % na 0,8 miliardy Kč z důvodů uvedených výše a dále díky výrazně vyšším nákladovým úrokům spojených s financováním předzásobením na Slovensku před zvýšením spotřební daně od 1. ledna 2008.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 29,1 % na 0,6 miliardy Kč v důsledku nižší efektivity sazby daně z příjmů.

Budoucnost Česká republika

Očekává se, že zvýšená spotřební daň se promítne do prodejních cen v průběhu třetího čtvrtletí roku 2008. Z tohoto důvodu můžeme očekávat pokles objemů prodeje cigaret se zaplacenou spotřební daní na českém trhu a pokračující přesun spotřebitelů k levnějším značkám.

Po zvýšení spotřební daně od 1. 1. 2008, Česká republika splnila minimální požadavek Evropské unie na zdanění cigaret ve výši 64 Euro na tisíc kusů. Za předpokladu, že nedojde k dalšímu zvýšení spotřební daně v roce 2009, které by vyvolalo další vlnu předzásobením v roce 2008, bude náš odbyt

za rok 2008 negativně ovlivněn zásobami se starou sazbou spotřební daně, které byly vytvořeny v závěru roku 2007.

Slovensko

Jakmile se zvýšená spotřební daň platná od 1. 1. 2008 promítne do prodejních cen, můžeme očekávat pokles objemů prodeje cigaret se zaplacenou spotřební daní na slovenském trhu a případný přesun spotřebitelů k levnějším značkám.

V květnu 2008 slovenská vláda rozhodla o dalším zvýšení spotřební daně na tabák a tabákové výrobky s platností od 1. února 2009 v souladu s požadavkem na dosažení minimální úrovně zdanění cigaret stanovených Evropskou unií. Součástí návrhu, který dosud nebyl schválen slovenským parlamentem, je i návrh na regulaci předzásobením.

Výhledová a varovná prohlášení

Čas od času můžeme pronést ústní nebo poskytnout písemná vyjádření a předpovědi o naší budoucnosti, včetně vyjádření uvedených v dokumentech předkládaných Komisi pro cenné papíry nebo jiným úřadům, ve zprávách

našim akcionářům, v tiskových prohlášeních nebo ve zprávách pro investory na internetu. Tato vyjádření lze charakterizovat slovy strategie, očekávání, vývoj, plány, předpovědi, domněnky, postoje, odhady, úmysly, projekty, cíle, záměry nebo jinými slovy podobného významu. Tato vyjádření lze také rozpoznat podle toho, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

Nemůžeme zaručit, že jakékoli vyjádření týkající se budoucnosti se skutečně naplní, ačkoliv se domníváme, že jsme v našich plánech a předpovědích obezřetní. Dosažení budoucích úspěchů je vystaveno rizikům a nejistotě a podléhá nepřesnosti předpokladů. Skutečné výsledky se mohou lišit od odhadovaných, předpovídaných nebo navrhovaných, a to v případě, že nastanou známá nebo v současnosti neznámá rizika a nejistoty, nebo že se výchozí předpoklady ukáží jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli mít na paměti při posuzování prognóz a při zvažování, zda investovat nebo držet akcie společnosti Philip Morris ČR a.s.



Consolidated Financial Results

Consolidated sales revenues, net of excise tax and VAT, decreased by 9.0% to CZK 4.3 billion versus the same period in 2007.

This decrease mainly reflects, in the Czech Republic, lower domestic shipments and the need to absorb some excise tax increases and, in Slovakia, the price repositioning of *L&M*, some unfavorable product mix, and unfavorable currency translation which impacted revenues due to the weakening of the Slovak crown, partially offset by significantly higher revenues from cigarette exports to other European Union countries.

Profit from operations decreased by 20.6% to CZK 1.0 billion, driven primarily by the lower revenues noted above, slightly higher variable manufacturing costs, participation to costs related to the Cooperation agreement entered into in 2004 between Philip Morris International Inc. and the EU for the first six months of 2008, which in 2007 were recharged in the second half of the year, offset by other operating cost savings and currency translation which favorably impacted costs in Slovakia due to the weakening of the Slovak crown.

Pre-tax income decreased by 30.4% to CZK 0.8 billion reflecting in addition to the items noted above, significantly higher interest expense related to the financing of Philip Morris Slovakia's inventory build-up prior to the January 1, 2008 excise tax increase.

Net consolidated income decreased by 29.1% to CZK 0.6 billion reflecting a lower effective income tax rate.

Outlook

Czech Republic

New price levels are expected to be effective during the third quarter of 2008. As a result, we may witness a contraction of the Czech duty paid cigarette market in the second half of 2008 with a continued consumer shift to lower priced products.

With the January 1, 2008 excise tax increase, the Czech Republic has now met the minimum EU tax requirement of EUR 64 per thousand cigarettes. Assuming no excise tax increase in 2009 that could trigger an inventory build-up in 2008, our full-year

domestic shipments in 2008 will be negatively impacted by the high 2007 year-end stocks of product at old excise tax rates.

Slovak Republic

The January 1, 2008 excise tax increase, once reflected in retail selling prices, may result in a contraction of the Slovak duty paid cigarette market and a potential consumer shift to lower priced products.

In May the Government approved a further excise tax increase on tobacco and tobacco products to be implemented as of February 1, 2009 in order to meet the minimum European Union excise tax requirement together with a proposal for anti-forestalling regulation. The law has not yet been approved by the Parliament.



Forward-Looking and Cautionary Statements

We may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech Securities Commission 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.

We 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 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.

finanční část
financial section



Zkrácená konsolidovaná mezitimní rozvaha

k 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 150	2 231
Nehmotná aktiva		67	16
Odložená daňová pohledávka		10	11
Dlouhodobá aktiva		2 227	2 258
Zásoby	6	7 743	10 296
Pohledávky z obchodních vztahů	7	1 767	6 172
Jiné pohledávky	7	40	49
Daň z příjmů		48	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	2 938	2 240
Krátkodobá aktiva		12 536	18 757
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji		0	28
Aktiva celkem		14 763	21 043

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 351	2 357
Fondy		549	549
Kumulované zisky		1 219	3 010
Vlastní kapitál celkem		6 864	8 661
Odložený daňový závazek		78	0
Dlouhodobé závazky		78	0
Obchodní a jiné finanční závazky	9	541	983
Nefinanční závazky	9	119	140
Daň z příjmů		0	163
Ostatní daňové závazky	10	4 143	7 332
Rezervy na krátkodobé závazky		12	0
Půjčky	11	3 006	3 764
Krátkodobé závazky		7 821	12 382
Závazky celkem		7 899	12 382
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 763	21 043

Zkrácený konsolidovaný mezitimní výkaz zisku a ztráty

za pololetí končící 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2008	30. 6. 2007
Tržby	4	4 256	4 678
Náklady na prodané výrobky, zboží a služby	12	-2 587	-2 519
Hrubý zisk		1 669	2 159
Obbytové náklady	12	-501	-679
Administrativní náklady	12	-273	-293
Ostatní výnosy		42	44
Ostatní provozní náklady (-) / výnosy (+), čisté		15	-32
Provozní zisk	4	952	1 199
Finanční náklady		-123	-8
Zisk před zdaněním		829	1 191
Daň z příjmů		-204	-309
Čistý zisk		625	882
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		228	321

Condensed Consolidated Interim Balance Sheet

as at June 30, 2008 (in CZK million)

	Note	June 30, 2008	December 31, 2007
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 150	2 231
Intangible assets		67	16
Deferred tax assets		10	11
Non-current assets		2 227	2 258
Inventories	6	7 743	10 296
Trade receivables	7	1 767	6 172
Other receivables	7	40	49
Income tax prepaid		48	-
Cash and cash equivalents	8	2 938	2 240
Current assets		12 536	18 757
Property, plant and equipment classified as held-for-sale		-	28
Total assets		14 763	21 043

	Note	June 30, 2008	December 31, 2007
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 351	2 357
Reserves		549	549
Retained earnings		1 219	3 010
Equity		6 864	8 661
Deferred tax liability		78	-
Non-current liabilities		78	-
Trade and other financial liabilities	9	541	983
Non-financial liabilities	9	119	140
Income tax liability		-	163
Other tax liabilities	10	4 143	7 332
Provisions for current liabilities		12	-
Borrowings	11	3 006	3 764
Current liabilities		7 821	12 382
Total liabilities		7 899	12 382
Total equity & liabilities		14 763	21 043

Condensed Consolidated Interim Income Statement

for the half year ended June 30, 2008 (in CZK million)

	Note	June 30, 2008	June 30, 2007
Revenues	4	4 256	4 678
Cost of goods sold	12	(2 587)	(2 519)
Gross profit		1 669	2 159
Distribution expenses	12	(501)	(679)
Administrative expenses	12	(273)	(293)
Other income		42	44
Other operating (expense) / income, net		15	(32)
Profit from operations	4	952	1 199
Financial expenses		(123)	(8)
Profit before income tax		829	1 191
Income tax expense		(204)	(309)
Net profit for the year		625	882
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		228	321

Zkrácený konsolidovaný mezitimní výkaz změn vlastního kapitálu

za období končící 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

Vztahující se k vlastnímu kapitálu							
	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové zisky	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2007		2 745	2 360	551	0	2 685	8 341
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	1	0	1
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu		0	0	0	1	0	1
Čistý zisk za období		0	0	0	0	882	882
Celkový příjem vykázaný za období		0	0	0	0	882	882
Rozdělení zisku	13	0	0	0	0	-1 647	-1 647
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	-9	0	0	0	-9
Stav k 30. 6. 2007		2 745	2 351	551	1	1 920	7 568
Stav k 1. 1. 2008		2 745	2 357	551	-2	3 010	8 661
Čistý zisk za období		0	0	0	0	625	625
Celkový příjem vykázaný za období		0	0	0	0	625	625
Rozdělení zisku	13	0	0	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	-6	0	0	0	-6
Stav k 30. 6. 2008		2 745	2 351	551	-2	1 219	6 864

Zkrácený konsolidovaný mezitimní výkaz peněžních toků

za období končící 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2008	30. 6. 2007
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>			
Zisk před zdaněním		829	1 191
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	12	193	204
Nerealizované kurzové ztráty		5	2
Úrokové náklady (+) / výnosy (-), čisté		81	-43
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-37	-8
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		9	16
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 080	1 362
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		4 414	-17
Obchodních a jiných závazků		-3 636	-422
Zásob		2 548	693
Peněžní toky z provozní činnosti		4 406	1 616
Zaplacené úroky		-123	-1
Zaplacená daň z příjmů		-345	-343
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		3 938	1 272
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-112	-54
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		70	13
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-55	-8
Přijaté úroky		31	44
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-66	-5
<u>Peněžní toky z financování</u>			
Zaplacené dividendy	13	-2 416	-1 647
Čistý peněžní tok z financování		-2 416	-1 647
Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků		1 456	-380
Stav peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů, kontokorentu a krátkodobých půjček na začátku roku		-1 524	3 912
Stav peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů a krátkodobých půjček na konci období	8	-68	3 532

Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity

for the half year ended June 30, 2008 (in CZK million)

Attributable to equity holders of the Group

	Note	Registered capital	Share premium and other shareholder contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Total equity
Balance as at January 1, 2007		2 745	2 360	551	-	2 685	8 341
Cumulative translation adjustment		-	-	-	1	-	1
Net income recognised directly to equity		-	-	-	1	-	1
Profit		-	-	-	-	882	882
Total recognised income for the year		-	-	-	-	882	882
Profit distribution	13	-	-	-	-	(1 647)	(1 647)
Share based payments compensation expense		-	(9)	-	-	-	(9)
Balance as at June 30, 2007		2 745	2 351	551	1	1 920	7 568
Balance as at January 1, 2008		2 745	2 357	551	(2)	3 010	8 661
Profit		-	-	-	-	625	625
Total recognised income for the year		-	-	-	-	625	625
Profit distribution	13	-	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments compensation expense		-	(6)	-	-	-	(6)
Balance as at June 30, 2008		2 745	2 351	551	(2)	1 219	6 864

Condensed Consolidated Interim Cash Flow Statement

for the half year ended June 30, 2008 (in CZK million)

	Note	June 30, 2008	June 30, 2007
<u>Cash flow from operating activities</u>			
Profit before tax		829	1 191
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	193	204
Unrealised foreign exchange loss		5	2
Net interest expense / (income), net		81	(43)
Gain on disposal of PP&E		(37)	(8)
Other non-cash loss, net		9	16
Operating cash flows before working capital changes		1 080	1 362
Changes in:			
Trade and other receivables		4 414	(17)
Trade and other payables		(3 636)	(422)
Inventories		2 548	693
Cash generated from operations		4 406	1 616
Interest paid		(123)	(1)
Income tax paid		(345)	(343)
Net cash generated from operating activities		3 938	1 272
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Purchase of PP&E	5	(112)	(54)
Proceeds from sale of PP&E		70	13
Purchase of intangible assets		(55)	(8)
Interest received		31	44
Net cash used by investing activities		(66)	(5)
<u>Cash flow from financing activities</u>			
Dividends paid	13	(2 416)	(1 647)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(1 647)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		1 456	(380)
Cash, cash equivalents, bank overdrafts and short-term borrowings as at the beginning of the year		(1 524)	3 912
Cash, cash equivalents, bank overdrafts and short-term borrowings as at the end of the period	8	(68)	3 532

Příloha ke zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2008

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“).

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená konsolidovaná mezitimní účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 27. 8. 2008.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená konsolidovaná mezitimní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2008 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitimní účetní výkaznictví. Mezitimní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka musí být čtená ve spojení s konsolidovanou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2007, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2007, tak jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2007.

4. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát výkaznictví - územní segment

Informace o územním segmentu jsou poskytovány na základě územního umístění aktiv Skupiny. Skupina má aktiva umístěna v České a Slovenské republice.

Výsledky segmentů za období končící 30. 6. 2008 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	3 352	946	0	4 298
Mezisegmentové tržby	-42	0	0	-42
Tržby	3 310	946	0	4 256
Výsledek segmentu / Provozní zisk	614	52	286	952

Výsledky segmentů za období končící 30. 6. 2007 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	4 324	1 095	0	5 419
Mezisegmentové tržby	-741	0	0	-741
Tržby	3 583	1 095	0	4 678
Výsledek segmentu / Provozní zisk	1 184	56	-41	1 199

Kladná hodnota konsolidačních úprav za období končící 30. 6. 2008 je způsobena zvýšeným prodejem zásob Společnosti své Dceřiné společnosti na konci roku 2007 v důsledku zvýšení spotřební daně na Slovensku od ledna 2008. Tyto prodeje byly z pohledu Skupiny realizovány v roce 2008.

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

Prodeje Skupiny jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků, a proto Skupina vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

Selected Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Information

for the half year ended June 30, 2008

1. GENERAL INFORMATION

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

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. ("PMI").

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

The Group's condensed consolidated interim financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 27, 2008.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2008 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The interim condensed consolidated financial information should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2007, which have been prepared in accordance with IFRS.

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2007 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2007.

4. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical

The geographical reporting format is based on the location of the Group's assets. The Group has assets located in the Czech Republic and Slovakia.

The segment results for the year ended June 30, 2008 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	3 352	946	-	4 298
Inter-segment revenues	(42)	-	-	(42)
Revenues	3 310	946	-	4 256
Segment results / Profit from operations	614	52	286	952

The segment results for the year ended June 30, 2007 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	4 324	1 095	-	5 419
Inter-segment revenues	(741)	-	-	(741)
Revenues	3 583	1 095	-	4 678
Segment results / Profit from operations	1 184	56	(41)	1 199

The positive amount of consolidation adjustments for the period ended June 30, 2008 resulted from increased inventory sales by the Company to the Subsidiary at the end of 2007 which was driven by the increase in excise tax in Slovakia in January 1, 2008. These sales were realised in 2008 from the perspective of the consolidation level.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially all of the Group's sales are tobacco products, and therefore the Group has only one reportable business segment. The primary statements presented in this condensed interim consolidated financial information include the information required from the secondary format of segment reporting.

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

Období od 1/2008 do 6/2008	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2008	2 231
Přírůstky	112
Vyřazení	-7
Odpisy	-186
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2008	2 150
<hr/>	
Období od 1/2007 do 6/2007	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2007	2 474
Přírůstky	54
Vyřazení	-5
Odpisy	-184
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2007	2 339

Pozemky, budovy a zařízení klasifikované jako aktiva držena k prodeji k 30. 6. 2008 byly následující:

	Pozemky, budovy a zařízení
<hr/>	
K 1. 1. 2008	
Pořizovací cena	147
Oprávy a snížení hodnoty	-119
Zůstatková hodnota	28
<hr/>	
Období končící 30. 6. 2008	
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2008	28
Vyřazení	-28
Zůstatková hodnota	0

6. ZÁSoby

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Materiál	1 154	1 560
Nedokončená výroba	657	202
Výrobky	4 986	5 549
Zboží	946	2 985
Celkem	7 743	10 296

7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
<hr/>		
Obchodní pohledávky		
Třetí strany	1 358	6 114
Spřízněné strany	409	58
Celkem	1 767	6 172
<hr/>		
Ostatní pohledávky		
Placené zálohy	38	46
Ostatní pohledávky	2	3
Celkem	40	49

5. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT

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

Six months ended June 30, 2008	Property Plant and Equipment
Opening net carrying amount at January 1, 2008	2 231
Additions cost	112
Disposal net carrying amount	(7)
Depreciation charge	(186)
Closing net carrying amount at June 30, 2008	2 150

Six months ended June 30, 2007	Property Plant and Equipment
Opening net carrying amount at January 1, 2007	2 474
Additions cost	54
Disposal net carrying amount	(5)
Depreciation charge	(184)
Closing net carrying amount at June 30, 2007	2 339

PP&E classified as held-for-sale as at June 30, 2008 were as follows:

	Property Plant and Equipment
As at January 1, 2008	
Cost	147
Accumulated depreciation and impairment	(119)
Net carrying amount	28
Period ended June 30, 2008	
Opening net carrying amount	28
Disposal net carrying amount	(28)
Closing net carrying amount	-

6. INVENTORIES

	June 30, 2008	December 31, 2007
Materials	1 154	1 560
Work-in-progress	657	202
Finished goods	4 986	5 549
Merchandise	946	2 985
Total	7 743	10 296

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	June 30, 2008	December 31, 2007
Trade receivables		
Third parties	1 358	6 114
Related parties	409	58
Total	1 767	6 172
Other receivables		
Prepayments	38	46
Other receivables	2	3
Total	40	49

8. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Peníze v bankách	63	23
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	2 875	2 217
Celkem	2 938	2 240

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

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 938	2 240
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-28
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	0	-212
Krátkodobá půjčka od spřízněné strany (bod 11)	-3 006	-3 524
Celkem peníze a peněžní ekvivalenty	-68	-1 524

9. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Obchodní a jiné závazky		
Třetí strany	302	437
Ostatní spřízněné strany	102	307
Dohadné účty pasivní	123	227
Nevyplacené dividendy	14	12
Celkem	541	983

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	72	86
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	34	36
Přijaté zálohy	3	5
Ostatní závazky	10	13
Celkem	119	140

10. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Daň z přidané hodnoty	438	1 289
Spotřební daň	3 698	6 028
Jiné daně	7	15
Celkem	4 143	7 332

11. PŮJČKY

Krátkodobé půjčky v hodnotě 3 006 milionů Kč představují dvě půjčky poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A., které jsou splatné dne 10. 8. 2008 a 17. 9. 2008. Průměrná úroková sazba byla 4,85 % p.a.

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

	30. 6. 2008	30. 6. 2007
Změna stavu hotových zásob výrobků a nedokončené výroby	102	54
Spotřeba materiálu a energie	1 954	1 926
Služby	659	806
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	427	490
Odpisy dlouhodobých aktiv	190	204
Ostatní	29	11
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	3 361	3 491

13. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2008 a v dubnu 2007 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii) a 1 647 milionů (600 Kč na akcii).

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	June 30, 2008	December 31, 2007
Cash at banks	63	23
On-demand deposits with related parties	2 875	2 217
Total	2 938	2 240

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

	June 30, 2008	December 31, 2007
Cash and cash equivalents	2 938	2 240
Bank overdrafts	-	(28)
Interest bearing on-demand borrowings with related parties	-	(212)
Short-term borrowings with related parties (Note 11)	(3 006)	(3 524)
Total cash and cash equivalents	(68)	(1 524)

9. TRADE AND OTHER LIABILITIES

	June 30, 2008	December 31, 2007
Trade and other financial liabilities		
Third parties	302	437
Other related parties	102	307
Accrued expenses	123	227
Dividends payable	14	12
Total	541	983
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	72	86
Social security and health insurance	34	36
Advances received	3	5
Other payable	10	13
Total	119	140

10. OTHER TAX LIABILITIES

	June 30, 2008	December 31, 2007
VAT	438	1 289
Excise tax	3 698	6 028
Other taxes	7	15
Total	4 143	7 332

11. BORROWINGS

Short-term borrowings of CZK 3 006 million (SKK 3 800 million) represent two loans with Philip Morris Finance S.A. with the maturity date on August 10, 2008 and on September 17, 2008. The average interest rate of outstanding borrowings is 4.85% p.a.

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

	June 30, 2008	June 30, 2007
Changes in inventories of FG and WIP	102	54
Raw materials and consumables used	1 954	1 926
Services	659	806
Employee benefits expense	427	490
Depreciation and amortisation	190	204
Other	29	11
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	3 361	3 491

13. DIVIDEND PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2008 and April 2007 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share) and CZK 1 647 million (CZK 600 per share), respectively.

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Dne 30. 1. 2008 schválilo představenstvo společnosti Altria Group, Inc. vyčlenění 100 % podílu akcií Philip Morris International, Inc. vlastněných skupinou Altria ve prospěch akcionářů skupiny Altria s účinností od 28. 3. 2008.

Transakce se spřízněnými stranami za období končící 30. 6. 2007 jsou transakce se společnostmi v rámci skupiny Altria, zatímco transakce se spřízněnými stranami za období končící 30. 6. 2008 jsou transakce vykázané se společnostmi v rámci skupiny PMI.

Se spřízněnými stranami byly provedeny následující transakce:

a) Prodej zboží a služeb se společnostmi ve skupině PMI a Altria

	30. 6. 2008	30. 6. 2007
<u>Prodej zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	1 930	864
<u>Prodej služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	28	2
<u>Přefakturace</u>	7	4
<u>Výnosové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	41	40
Celkem	2 006	910

b) Nákupy zboží a služeb od společností skupiny PMI a Altria

	30. 6. 2008	30. 6. 2007
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	753	1 100
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	199	210
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	103	204
<u>Úrokové náklady</u>		
Ostatní spřízněné strany	107	1
Celkem	1 162	1 515

Dividendy placené společnosti Philip Morris Holland B.V. jsou v částce 1 874 miliónů Kč v období končícím 30. 6. 2008 (2007: 1 278 miliónů Kč).

15. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitimní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2008.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. authorised the spin-off of 100% of the shares of Philip Morris International, Inc. owned by Altria to Altria's shareholders effective March 28, 2008.

Transactions with related parties for the period ended June 30, 2007 are transactions with companies within the Altria Group while transactions with related parties for the period ended June 30, 2008 are transactions with companies within the PMI Group.

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods and services to affiliates within PMI Group and Altria Group

	June 30, 2008	June 30, 2007
<u>Sales of goods and materials</u>		
Other related parties	1 930	864
<u>Sales of services</u>		
Other related parties	28	2
<u>Recharges</u>	7	4
<u>Interest income</u>		
Other related parties	41	40
Total	2 006	910

b) Purchases of the goods and services from affiliates within the PMI Group and Altria Group

	June 30, 2008	June 30, 2007
<u>Purchases of goods and materials</u>		
Other related parties	753	1 100
<u>Purchases of services</u>		
Other related parties	199	210
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	103	204
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	107	1
Total	1 162	1 515

Dividends paid to Philip Morris Holland B.V. amounted to CZK 1 874 million in the period ended June 30, 2008 (2007: CZK 1 278 million).

15. CONTINGENCIES

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

16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2008 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2008.

Zkrácená mezitimní účetní rozvaha

k 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 106	2 183
Nehmotná aktiva		64	16
Investice v dceřině společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		2 189	2 218
Zásoby	6	5 210	4 721
Pohledávky z obchodních vztahů	7	1 467	6 476
Jiné pohledávky	7	25	33
Daň z příjmů		41	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		2 870	2 219
Krátkodobá aktiva		9 613	13 449
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji		0	28
Aktiva celkem		11 802	15 695

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 348	2 355
Fondy		549	549
Kumulované zisky		1 519	3 475
Vlastní kapitál celkem		7 161	9 124
Odložený daňový závazek		136	123
Dlouhodobé závazky		136	123
Obchodní a jiné finanční závazky	8	453	862
Nefinanční závazky	8	83	110
Daň z příjmů		0	161
Ostatní daňové závazky	9	3 957	5 287
Rezerva na krátkodobé závazky		12	0
Bankovní kontokorent		0	28
Krátkodobé závazky		4 505	6 448
Závazky celkem		4 641	6 571
Vlastní kapitál a závazky celkem		11 802	15 695

Zkrácený mezitimní výkaz zisku a ztráty

za pololetí končící 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2008	30. 6. 2007
Tržby	4	3 352	4 326
Náklady na prodané výrobky a zboží	10	-2 254	-2 497
Hrubý zisk		1 098	1 774
Odbytové náklady	10	-275	-376
Administrativní náklady	10	-269	-311
Příjem z dividend		0	38
Ostatní výnosy		41	38
Ostatní provozní náklady (-) / výnosy (+), čisté		19	-34
Provozní zisk		614	1 184
Finanční náklady		-17	-8
Zisk před zdaněním		597	1 176
Daň z příjmů		-137	-292
Čistý zisk		460	884
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		167	332

Condensed Interim Balance Sheet

as at June 30, 2008 (in CZK million)

	Note	June 30, 2008	December 31, 2007
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 106	2 183
Intangible assets		64	16
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		2 189	2 218
Inventories	6	5 210	4 721
Trade receivables	7	1 467	6 476
Other receivables	7	25	33
Income tax prepaid		41	-
Cash and cash equivalents		2 870	2 219
Current assets		9 613	13 449
Property, plant and equipment classified as held-for-sale		-	28
Total assets		11 802	15 695

	Note	June 30, 2008	December 31, 2007
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 348	2 355
Reserves		549	549
Retained earnings		1 519	3 475
Equity		7 161	9 124
Deferred tax liability		136	123
Non-current liabilities		136	123
Trade and other financial liabilities	8	453	862
Non-financial liabilities	8	83	110
Income tax liability		-	161
Other tax liabilities	9	3 957	5 287
Provisions for current liabilities		12	-
Bank overdrafts		-	28
Current liabilities		4 505	6 448
Total liabilities		4 641	6 571
Total equity & liabilities		11 802	15 695

Condensed Interim Income Statement

for the half year ended June 30, 2008 (in CZK million)

	Note	June 30, 2008	June 30, 2007
Revenues	4	3 352	4 326
Cost of goods sold	10	(2 254)	(2 497)
Gross profit		1 098	1 774
Distribution expenses	10	(275)	(376)
Administrative expenses	10	(269)	(311)
Dividend income		-	38
Other income		41	38
Other operating (expense) / income, net		19	(34)
Profit from operations		614	1 184
Financial expenses		(17)	(8)
Profit before income tax		597	1 176
Income tax expense		(137)	(292)
Net profit for the year		460	884
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		167	332

Zkrácený mezitimní výkaz změn vlastního kapitálu

za období končící 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

Vztahující se k vlastnímu kapitálu

Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2007	2 745	2 355	549	2 695	8 344
Čistý zisk za období	0	0	0	884	884
Celkový příjem vykázáný za období	0	0	0	884	884
Rozdělení zisku	11	0	0	-1 647	-1 647
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb	0	-5	0	0	-5
Stav k 30. 6. 2007	2 745	2 350	549	1 932	7 576
Stav k 1. 1. 2008	2 745	2 355	549	3 475	9 124
Čistý zisk za období	0	0	0	460	460
Celkový příjem vykázáný za období	0	0	0	460	460
Rozdělení zisku	11	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb	0	-7	0	0	-7
Stav k 30. 6. 2008	2 745	2 348	549	1 519	7 161

Zkrácený mezitimní výkaz peněžních toků

za období končící 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

Bod	30. 6. 2008	30. 6. 2007
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk před zdaněním	597	1 176
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	10	181
Nerealizované kurzové ztráty		5
Čisté úrokové výnosy		-34
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-38
Výnosy z dividend		0
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		-12
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	699	1 288
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek		5 018
Obchodních a jiných závazků		-1 765
Zásob		-494
Peněžní toky z provozní činnosti	3 458	1 552
Zaplacené úroky		-8
Zaplacená daň z příjmů		-338
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	3 112	1 197
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-103
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		67
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-50
Přijaté úroky		41
Přijaté dividendy		0
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-45	34
Peněžní toky z financování		
Zaplacené dividendy		-2 416
Čistý peněžní tok z financování	-2 416	-1 647
Čistý snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků	651	-416
Stav peněžních prostředků, peněžních ekvivalentů a kontokorentu na začátku období	2 219	3 657
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	2 870	3 241

Condensed Interim Statement of Changes in Equity

for the half year ended June 30, 2008 (in CZK million)

Attributable to equity holders of the Company

	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	Total equity
Balance as at January 1, 2007		2 745	2 355	549	2 695	8 344
Profit		-	-	-	884	884
Total recognised income for the year		-	-	-	884	884
Profit distribution	11	-	-	-	(1 647)	(1 647)
Share based payments compensation expense		-	(5)	-	-	(5)
Balance as at June 30, 2007		2 745	2 350	549	1 932	7 576
Balance as at January 1, 2008		2 745	2 355	549	3 475	9 124
Profit		-	-	-	460	460
Total recognised income for the year		-	-	-	460	460
Profit distribution	11	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments compensation expense		-	(7)	-	-	(7)
Balance as at June 30, 2008		2 745	2 348	549	1 519	7 161

Condensed Interim Cash Flow Statement

for the half year ended June 30, 2008 (in CZK million)

	Note	June 30, 2008	June 30, 2007
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		597	1 176
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	10	181	189
Unrealised foreign exchange loss		5	2
Net interest income		(34)	(37)
(Gain) / loss on disposal of PP&E		(38)	(6)
Dividend income		-	(38)
Other non-cash (gain)/loss, net		(12)	2
Operating cash flows before working capital changes		699	1 288
Changes in:			
Trade and other receivables		5 018	(143)
Trade and other payables		(1 765)	(192)
Inventories		(494)	599
Cash generated from operations		3 458	1 552
Interest paid		(8)	(1)
Income tax paid		(338)	(354)
Net cash generated from operating activities		3 112	1 197
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(103)	(54)
Proceeds from sale of PP&E		67	10
Purchase of intangible assets		(50)	(2)
Interest received		41	41
Dividends received		-	38
Net cash used by investing activities		(45)	34
Cash flow from financing activities			
Dividends paid		(2 416)	(1 647)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(1 647)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		651	(416)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period		2 219	3 657
Cash, cash equivalents and bank overdraft as at the end of period		2 870	3 241

Příloha ke zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2008

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“).

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená mezitimní účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 27. 8. 2008.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitimní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2008 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitimní účetní výkaznictví. Mezitimní zkrácená účetní závěrka musí být čtená ve spojení s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2007, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použití účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2007, tak jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2007.

4. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát vykazování - územní segment

Územní formát výkaznictví je založen na umístění aktiv Společnosti. Všechna aktiva Společnosti jsou umístěna v České republice a proto primární účetní výkazy obsažené v této zkrácené mezitimní účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro prvotní formát výkaznictví informací o segmentech.

Tržby územního segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující :

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Období končící 30. 6. 2008	1 528	42	1 782	3 352
Období končící 30. 6. 2007	2 766	743	817	4 326

Položka „Ostatní“ zahrnuje vývozy a služby poskytnuté do ostatních zemí.

b) Druhotný formát výkaznictví - oborový segment

Prodeje Společnosti jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků, a proto Společnost vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této zkrácené mezitimní účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

Selected Notes to the Condensed Interim Financial Information

for the half year ended June 30, 2008

1. GENERAL INFORMATION

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. ("PMI").

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

The condensed interim financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 27, 2008.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2008 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The condensed interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2007, which have been prepared in accordance with IFRS.

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2007 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2007.

4. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical

The geographical reporting format is based on the location of assets. All the Company's assets are located in the Czech Republic and therefore the primary segment presented in this condensed interim financial information includes the information required by the primary format of segment reporting.

Geographical revenue information based on the location of the customer is as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Period ended June 30, 2008	1 528	42	1 782	3 352
Period ended June 30, 2007	2 766	743	817	4 326

Other relates to exports and services provided to other countries.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially, all of the Company's sales are tobacco products, and therefore the Company only has one reportable business segment under the secondary reporting format. The primary statements presented in this condensed interim financial information include the information required by the secondary format of segment reporting.

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

Období od 1/2008 do 6/2008	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2008	2 183
Přírůstky	103
Vyřazení	-3
Odpisy	-177
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2008	2 106

Období od 1/2007 do 6/2007	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2007	2 474
Přírůstky	54
Vyřazení	-5
Odpisy	-184
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2007	2 339

Pozemky, budovy a zařízení klasifikované jako aktiva držena k prodeji k 30. 6. 2008 byly následující:

	Pozemky, budovy a zařízení
K 1. 1. 2008	
Pořizovací cena	147
Oprávy a snížení hodnoty	-119
Zůstatková hodnota	28
Období končící 30. 6. 2008	
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2008	28
Vyřazení	-28
Konečná zůstatková hodnota	0

6. ZÁSoby

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Materiál	1 154	1 560
Nedokončená výroba	657	202
Výrobky	3 121	1 480
Zboží	278	1 479
Celkem	5 210	4 721

7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Obchodní pohledávky		
Třetí strany	1 049	5 981
Dceřiná společnost	9	439
Ostatní spřízněné strany	409	56
Obchodní pohledávky	1 467	6 476
Ostatní pohledávky		
Placené zálohy	23	31
Jiné pohledávky	2	2
Celkem	25	33

5. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT

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

Six months ended June 30, 2008	Property Plant and Equipment
Opening net carrying amount at January 1, 2008	2 183
Additions cost	103
Disposal net carrying amount	(3)
Depreciation charge	(177)
Closing net carrying amount at June 30, 2008	2 106

Six months ended June 30, 2007	Property Plant and Equipment
Opening net carrying amount at January 1, 2007	2 474
Additions cost	54
Disposal net carrying amount	(5)
Depreciation charge	(184)
Closing net carrying amount at June 30, 2007	2 339

PP&E classified as held-for-sale as at June 30, 2008 were as follows:

As at January 1, 2008	Property Plant and Equipment
Cost	147
Accumulated depreciation and impairment	(119)
Net carrying amount	28

Period ended June 30, 2008	
Opening net carrying amount	28
Disposal net carrying amount	(28)
Closing net carrying amount	-

6. INVENTORIES

	June 30, 2008	December 31, 2007
Materials	1 154	1 560
Work-in-progress	657	202
Finished goods	3 121	1 480
Merchandise	278	1 479
Total	5 210	4 721

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	June 30, 2008	December 31, 2007
Trade receivables:		
Third parties	1 049	5 981
Subsidiary	9	439
Other related parties	409	56
Total	1 467	6 476
Other receivables:		
Prepayments	23	31
Other receivables	2	2
Total	25	33

8. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Obchodní a jiné závazky		
Třetí strany	269	357
Ostatní spřízněné strany	95	282
Dohadné účty pasivní	75	211
Nevyplacené dividendy	14	12
Celkem	453	862
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	53	73
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	27	32
Přijaté zálohy	3	5
Celkem	83	110

9. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2008	31. 12. 2007
Daň z přidané hodnoty	393	1 216
Spotřební daň	3 557	4 057
Ostatní daně	7	14
Celkem	3 957	5 287

10. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

	30. 6. 2008	30. 6. 2007
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-221	33
Spotřeba materiálu a energie	1 913	1 891
Služby	540	660
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	356	418
Odpisy a amortizace	181	189
Ostatní	29	-7
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	2 798	3 184

11. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2008 a v dubnu 2007 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii) a 1 647 milionů (600 Kč na akcii).

8. TRADE AND OTHER LIABILITIES

	June 30, 2008	December 31, 2007
Trade and other financial liabilities		
Third parties	269	357
Other related parties	95	282
Accrued expenses	75	211
Dividends payable	14	12
Total	453	862
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	53	73
Social security and health insurance	27	32
Advances received	3	5
Total	83	110

9. OTHER TAX LIABILITIES

	June 30, 2008	December 31, 2007
VAT	393	1 216
Excise tax	3 557	4 057
Other taxes	7	14
Total	3 957	5 287

10. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

	June 30, 2008	June 30, 2007
Changes in inventories of FG and WIP	(221)	33
Raw materials and consumables used	1 913	1 891
Services	540	660
Employee benefits expense	356	418
Depreciation and amortisation	181	189
Other	29	(7)
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	2 798	3 184

11. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2008 and April 2007 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share) and CZK 1 647 million (CZK 600 per share), respectively.

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Dne 30. 1. 2008 schválilo představenstvo společnosti Altria Group, Inc. vyčlenění 100 % podílu akcií Philip Morris International, Inc. vlastněných skupinou Altria ve prospěch akcionářů skupiny Altria s účinností od 28. 3. 2008.

Transakce se spřízněnými stranami za období končící 30. 6. 2007 jsou transakce se společnostmi v rámci skupiny Altria, zatímco transakce se spřízněnými stranami za období končící 30. 6. 2008 jsou transakce se společnostmi v rámci skupiny PMI.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej zboží a služeb se společnostmi ve skupině PMI a Altria

	30. 6. 2008	30. 6. 2007
<u>Prodej zboží a materiálů</u>		
Dceřinná společnost	33	743
Ostatní spřízněné strany	1 930	865
<u>Prodej služeb</u>		
Dceřinná společnost	9	0
Ostatní spřízněné strany	28	2
<u>Přefakturace</u>	6	3
<u>Výnosové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	41	40
Total	2 047	1 653

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

	30. 6. 2008	30. 6. 2007
<u>Nákup zboží a materiálů</u>		
Ostatní spřízněné strany	753	1 099
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	169	179
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	103	204
<u>Úrokové náklady</u>		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	1 025	1 483

Dividendy placené společnosti Philip Morris Holland B.V. v částce 1 874 miliónů Kč v období končícím 30. 6. 2008 (2007: 1 278 miliónů Kč).

13. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

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

14. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2008.

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. authorised the spin-off of 100% of the shares of Philip Morris International, Inc. owned by Altria to Altria's shareholders effective March 28, 2008.

Transactions with related parties for the period ended June 30, 2007 are transactions with companies within the Altria Group while transactions with related parties for the period ended June 30, 2008 are transactions with companies within the PMI Group.

The following transactions were carried out with related parties:

a) Sales of goods and services to affiliates within PMI Group and Altria Group

	June 30, 2008	June 30, 2007
<u>Sales of goods and materials</u>		
Subsidiary	33	743
Other related parties	1 930	865
<u>Sales of services</u>		
Subsidiary	9	-
Other related parties	28	2
<u>Recharges</u>	6	3
<u>Interest income</u>		
Other related parties	41	40
Total	2 047	1 653

b) Purchases of the goods and services from affiliates within the PMI Group and Altria Group

	June 30, 2008	June 30, 2007
<u>Purchases of goods and materials</u>		
Other related parties	753	1 099
<u>Purchases of services</u>		
Other related parties	169	179
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	103	204
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	1	1
Total	1 025	1 483

Dividends paid to Philip Morris Holland B.V. amounted to CZK 1 874 million in the period ended June 30, 2008 (2007: CZK 1 278 million).

13. CONTINGENCIES

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

14. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2008 that would have material impact on this condensed interim financial information at June 30, 2008.