

Pololetní zpráva

Mid-Year Report

2005



PHILIP MORRIS ČR

Obsah

Zpráva představenstva	3
Podnikání v České republice	5
Podnikání na Slovensku	5
Vývoz	7
Budoucnost	7
Prozíravost a varovná stanoviska	9
Konsolidované finanční výsledky	11

Table of Contents

Report of the Management	4
Business in Czech Republic	6
Business in Slovakia	6
Exports	8
Outlook	8
Forward-Looking and Cautionary Statements	10
Consolidated financial result	11

Philip Morris ČR a.s. je předním výrobcem a distributorem 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. patří do skupiny Philip Morris International Inc., jedné ze společností Altria Group, Inc. Altria Group, Inc. je mateřskou společností Kraft Foods Inc. s přibližně 85% podílem, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také 33,9% podíl v SABMiller plc. Altria Group Inc. dosáhla za rok 2004 čistých provozních výnosů v celkové výši 89,6 miliardy dolarů.

Zpráva představenstva

Zpráva představenstva vychází z konsolidovaných pololetních finančních výkazů Philip Morris ČR a.s., které byly připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFSR).

Konsolidované hlavní údaje (v mil. Kč)

	Pololetí končící 30. června	
	2005	2004*
Tržby	5 735	6 391
Zisk před zdaněním	2 032	2 699
Zisk po zdanění	1 457	1 908
Zisk na akcii (Kč)	530	695
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	10,6	10,5

* V pololetní zprávě z roku 2004 byly finanční informace zpracované z finančních výkazů společnosti Philip Morris ČR a.s. v souladu s českými účetními standardy. Aby byly údaje srovnatelné, jsou finanční informace za období končící 30. červnem 2004 připraveny na základě konsolidovaných finančních výkazů společnosti Philip Morris ČR a.s. a přepracovány v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and distributor of tobacco products in the Czech Republic, providing adult consumers with popular international and local brands such as *Marlboro*, *L&M*, *Petra* and *Sparta* in more than fifty packaging variants covering different taste and price segments.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc., one of the operating companies of Altria Group, Inc. Altria Group, Inc. is the parent company of Kraft Foods Inc., with approximately 85% ownership of outstanding Kraft common shares, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. In addition, Altria Group, Inc. has a 33.9% economic interest in SABMiller plc. Altria Group, Inc. recorded 2004 net revenues of \$89.6 billion.

Report of the Management

The report of the Management is based on the consolidated interim financial statements of Philip Morris ČR a.s. prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Consolidated Highlights (CZK millions)

	Mid-year ended June 30	
	2005	2004*
Revenues	5 735	6 391
Pre-tax income	2 032	2 699
Net Income	1 457	1 908
Earnings per share (CZK)	530	695
Total Shipments (bio units)	10.6	10.5

* In the 2004 mid-year report the financial information were based on the legal entity financial statements of Philip Morris ČR a.s. in accordance with Czech Accounting Standards. For comparison purposes, financial information for the period ended June 30, 2004 has been prepared based on the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and restated in accordance with IFRS.

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v prvních šesti měsících roku 2005 poklesl o 2,3% v porovnání se stejným obdobím předchozího roku, což odráží ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek. Odbyt v prvním čtvrtletí roku 2005 byl podstatně nižší oproti stejnému období předchozího roku, které ještě nebylo ovlivněno vstupem do Evropské unie a zvýšením maloobchodních cen z důvodu zvýšení spotřební daně. Úspěch levných značek *Clea* a *Next*, které jsme nedávno uvedli na trh, se odrazil v nárůstu celkového odbytu ve druhém čtvrtletí v porovnání se stejným obdobím předchozího roku, ale zároveň způsobil pokles tržeb z důvodu vyššího podílu levných značek.

Podle výzkumu agentury ACNielsen poklesl podíl našich značek na trhu v první polovině roku 2005 v porovnání se stejným obdobím roku 2004 o 6,5% na 69%. Abychom dále posílili naši konkurenceschopnost v nižším cenovém segmentu, snížili jsme k 1. červnu ceny značek *Red & White* a *Start* king size.

V dubnu roku 2005 oznámila společnost Philip Morris ČR a.s. plán na konsolidaci výroby cigaret v České republice do továrny v Kutné Hoře a zastavení produkce v hodonínském závodě ke konci července 2005. Restrukturalizace, jejímž cílem je zvýšit výrobní konkurenceschopnost v prostředí měnících se podmínek na trhu a preferencí spotřebitelů, probíhá podle plánu. V souvislosti s konsolidací výroby vznikly mimořádné náklady ve výši 377,6 milionů ke 30. červnu 2005.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku se v první polovině roku zvýšil o 18,3% v porovnání se stejným obdobím předchozího roku. Důvodem bylo zotavení prodejů celého odvětví na úroveň před podstatným zvýšením spotřební daně v letech 2003 a 2004 a zároveň kvalita našeho portfolia značek. Jak vyplývá z průzkumu agentury ACNielsen, podíl našich značek na celkové spotřebě se zvýšil o 4,5 procentního bodu ve srovnání se stejným obdobím roku 2004 na 60,2% díky významnému posílení značek *L&M* a *Red & White*.

Business in Czech Republic

Czech domestic shipments for the first six months of 2005 declined by 2.3% versus the same period in 2004 reflecting market share losses to lower priced competitive brands. First quarter 2005 shipments were significantly lower than in the prior year period before the EU accession and the effectiveness at retail of the 2004 excise increase. The strong performance of recently introduced lower priced brands, especially *Clea* and *Next*, were reflected in a total shipment increase versus 2004 in the second quarter but also to a revenue decrease due to unfavorable product mix.

According to research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share of total consumption in the first half of 2005 declined by 6.5 points to 69.0% in comparison with the same period 2004. In order to further reinforce our competitiveness in lower priced segments, on June 1, *Red & White* and *Start* king size variants were repositioned to this price segment.

In April 2005, Philip Morris ČR a.s. announced its plan to consolidate its Czech cigarette manufacturing in the Kutná Hora factory and to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring, aimed at increasing manufacturing competitiveness in light of changes in market conditions and brand mix, is proceeding according to plan. As a result of the consolidation, PM ČR incurred an extraordinary charge of CZK 377.6 millions at June 30, 2005.

Business in Slovakia

PM Slovakia shipments for the first 6 months increased by 18.3% versus the same period prior year reflecting some recovery in total industry volume, which had been depressed as a result of substantial excise tax increases in 2003 and 2004, as well as the strength of our product portfolio. According to research conducted by the AC Nielsen agency, our brands' share of total consumption increased by 4.5 points to 60.2% in comparison with the same period for 2004 led by strong gains for the *L&M* and *Red & White* brands.

Vývoz

Vývoz na ostatní trhy poklesl o 3% v porovnání se stejným obdobím předchozího roku.

Konsolidované finanční výsledky

Tržby poklesly o 10,3% na 5,73 miliardy Kč v porovnání se stejným obdobím předchozího roku z důvodu vyššího podílu levných značek i přes nárůst celkového odbytu o 0,8%.

Zisk před zdaněním se snížil o 24,7% na 2,03 miliardy korun, a to zejména v důsledku poklesu tržeb a mimořádných nákladů spojených s konsolidací výroby a zastavení produkce v hodonínském závodě. Bez těchto mimořádných nákladů by zisk před zdaněním poklesl o 11% v porovnání s prvními šesti měsíci roku 2004.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 23,6% na 1,46 miliardy korun. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody a byl částečně kompenzován snížením sazby daně z příjmů právnických osob z 28% na 26%.

Budoucnost

Česká republika

Zvýšení spotřebních daní, které schválila česká vláda na červenec 2005 a duben 2006, zapříčiní nárůst cen nad úroveň inflace. Je pravděpodobné, že ve vysoce konkurenčním prostředí může toto zvýšení cen znamenat pokračující přechod konzumentů k levnějším značkám a tento trend může ještě zesílit. Výsledkem mohou být nižší tržby zapříčiněné zvýšeným prodejem levných značek, a navíc může dojít ke snížení prodeje na trhu s cigaretami.

Slovensko

Výrazné zvýšení spotřebních daní, které v současnosti připravuje slovenská vláda na začátek roku 2006, může způsobit zvýšení přechodu konzumentů k levnějším značkám. A navíc, na základě historického vývoje, by zvyšování cen z důvodu růstu daní mohlo zvýšit příliv nelegálních výrobků i přes úsilí úřadů, které pokračují v řešení tohoto problému za naší plné podpory.

Exports

Exports shipments to other markets decreased by 3% versus the same period prior year.

Consolidated Financial Results

Sales revenues declined by 10.3% to CZK 5.73 billion versus the same period last year, despite the 0.8% increase in total shipments reflecting product and geographic mix degradation.

Pre-tax income decreased by 24.7% to CZK 2.03 billion, reflecting mainly lower revenues and the extraordinary costs related to the factory consolidation and the Hodonín closure. Excluding these extraordinary costs, pre-tax income decreased by 11% versus the first 6 months of 2004.

Net consolidated income declined by 23.6% to CZK 1.46 billion, reflecting the pre-tax items partially offset by the corporate income tax rate decline from 28% to 26%.

Outlook

Czech Republic

The excise tax increases, which were approved for July 1, 2005 and April 1, 2006 by the Czech government, will drive retail price increases in excess of inflation. In a highly competitive environment, such price increases are likely to result in a continued and possibly even accelerated consumer shift to lower priced products resulting in lower revenues driven by mix degradation. Furthermore, this may cause a contraction of the cigarette market.

Slovakia

The substantial excise tax increases, which are currently being prepared for the beginning of 2006 by the Slovak government, could result in increased consumer shifts to lower priced products. In addition, based on historical developments tax driven price increases could lead to an upturn in the inflow of illicit product, despite the efforts of the authorities in addressing this issue that continue with our full support.

Prozíravost a varovná stanoviska

Čas od času můžeme pronést ústní nebo poskytnout písemná vyjádření a předpovědi o naší budoucnosti, včetně vyjádření uvedených v dokumentech doručovaných 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 současně identifikovat tím, 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 rizikové a nejisté a podléhá nepřesnosti předpokladů. Skutečné výsledky se mohou lišit od těch předpokládaných, 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.

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.

Obsah

Konsolidovaná rozvaha	12
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	14
Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu	16
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	18
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	20
1. Obecné údaje	20
2. Shrnutí významných účetních zásad	20
3. Řízení finančních rizik	28
4. Přejít na IFRS	32
5. Vykazování podle segmentu	38
6.–22. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty	40

Table of Contents

Consolidated Balance Sheet	13
Consolidated Income Statement	15
Consolidated Statement of Changes in Equity	17
Consolidated Cash Flow Statement	19
Notes to the Consolidated Interim Financial Information	21
1. General information	21
2. Summary of significant accounting policies	21
3. Financial risk management	29
4. Transition to IFRS	33
5. Segment reporting	39
6.–22. Supplementary notes to the Balance Sheet and Income Statement	41

Konsolidovaná rozvaha

k 30. 6. 2005 (v celých miliónech Kč)

	Odstavec	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Dlouhodobý hmotný majetek	6	2 415	2 586
Dlouhodobý nehmotný majetek		27	34
Odložená daňová pohledávka	13	8	8
Stálá aktiva		2 450	2 628
Zásoby	8	9 511	4 283
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	9	1 987	8 285
Daň z příjmů		335	49
Peníze a peněžní ekvivalenty		584	658
Oběžná aktiva		12 417	13 275
Aktiva celkem		14 867	15 903

	Odstavec	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio		2 336	2 336
Rezervy		551	551
Kurzové rozdíly		(1)	-
Nerozdělený zisk		2 549	5 503
Kapitál a rezervy		8 180	11 135
Menšinový vlastní kapitál		2	1
Vlastní kapitál		8 182	11 136
Odložený daňový závazek	13	148	179
Dlouhodobé závazky		148	179
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	11	817	788
Ostatní daňové závazky	12	5 720	3 800
Krátkodobé závazky		6 537	4 588
Pasiva celkem		14 867	15 903

Consolidated Balance Sheet

at June 30, 2005 (in millions CZK)

	Notes	June 30, 2005	December 31, 2004
Property, plant and equipment (PP&E)	6	2 415	2 586
Intangible assets		27	34
Deferred tax assets	13	8	8
Non-current assets		2 450	2 628
Inventories	8	9 511	4 283
Trade and other receivables	9	1 987	8 285
Current income tax prepaid		335	49
Cash and cash equivalents		584	658
Current assets		12 417	13 275
Total assets		14 867	15 903

	Notes	June 30, 2005	December 31, 2004
Registered capital	10	2 745	2 745
Common stock paid-in capital		2 336	2 336
Reserves		551	551
Cumulative translation adjustment		(1)	-
Retained earnings		2 549	5 503
Capital and reserves attributable the Company's equity holders		8 180	11 135
Minority Interest		2	1
Equity		8 182	11 136
Deferred tax liabilities	13	148	179
Non-current liabilities		148	179
Trade and other payables	11	817	788
Other current tax liabilities	12	5 720	3 800
Current liabilities		6 537	4 588
Total equity & liabilities		14 867	15 903

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za období končící 30. 6. 2005 (v celých miliónech Kč)

	Odstavec	Období končící 30. 6. 2005	Období končící 30. 6. 2004
Tržby	5	5 735	6 391
Ostatní výnosy		76	82
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		609	(222)
Spotřeba materiálu a služby		(3 195)	(2 706)
Osobní náklady	14	(736)	(527)
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		(200)	(202)
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	7	(174)	-
Ostatní provozní náklady (netto)	15	(74)	(109)
Provozní zisk		2 041	2 707
Finanční náklady		(9)	(8)
Zisk před zdaněním		2 032	2 699
Daň z příjmů	17	(575)	(791)
Zisk za účetní období		1 457	1 908
Vztahující se k:			
Většinovému vlastnímu kapitálu		1 455	1 908
Menšinovému vlastnímu kapitálu		2	-
Zisk na akcii základní a zředěný		530	695

Consolidated Income Statement

for the period ended June 30, 2005 (in millions CZK)

	Notes	Period ended June 30, 2005	Period ended June 30, 2004
Revenues	5	5 735	6 391
Other income		76	82
Changes in inventories of FG and WIP		609	(222)
Raw materials, consumables and services used		(3 195)	(2 706)
Employee benefits expense	14	(736)	(527)
Depreciation and amortisation expense		(200)	(202)
Impairment of PP&E	7	(174)	-
Other operating expenses, net	15	(74)	(109)
Profit from operations		2 041	2 707
Finance costs		(9)	(8)
Profit before tax		2 032	2 699
Income tax expense	17	(575)	(791)
Net profit for the period		1 457	1 908
Attributable to:			
Equity holders of the parent		1 455	1 908
Minority interest		2	-
Earning per share basic and diluted		530	695

Konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu

k 30. 6. 2005 (v celých miliónech Kč)

	Vztahující se k většinovému vlastnímu kapitálu					Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Rezervy	Kumulativní kurzové rozdíly	Nerozdělený zisk	Menšinový vlastní kapitál	
Stav k 1. 1. 2004	5 081	541	-	6 110	8	11 740
Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků	-	8	-	-	-	8
Kumulativní kurzové rozdíly	-	-	8	-	1	9
Zisk po zdanění vykázáný ve vlastním kapitálu	-	8	8	-	1	17
Zisk po zdanění za účetní období	-	-	-	1 908	-	1 908
Celkový zisk po zdanění za účetní období	-	8	8	1 908	1	1 925
<i>Rozdělení zisku:</i>						
Dividendy	-	-	-	(4 324)	-	(4 324)
Ostatní	-	-	-	1	-	1
Celkové rozdělení zisku	-	-	-	(4 323)	-	(4 323)
Stav k 30. 6. 2004	5 081	549	8	3 695	9	9 342
Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků	-	2	-	-	-	2
Kumulativní kurzové rozdíly	-	-	(8)	-	-	(8)
Zisk po zdanění/(ztráta) vykázáný/á ve vlastním kapitálu	-	2	(8)	-	-	(6)
Zisk po zdanění za účetní období	-	-	-	1 808	-	1 808
Celkový zisk po zdanění za účetní období	-	2	(8)	1 808	-	1 802
<i>Rozdělení zisku:</i>						
Dividendy	-	-	-	-	(8)	(8)
Celkové rozdělení zisku	-	-	-	-	(8)	(8)
Stav k 31. 12. 2004	5 081	551	-	5 503	1	11 136
Kumulativní kurzové rozdíly	-	-	(1)	-	-	(1)
Zisk po zdanění vykázáný ve vlastním kapitálu	-	-	(1)	-	-	(1)
Zisk po zdanění za účetní období	-	-	-	1 455	2	1 457
Celkový zisk po zdanění za účetní období	-	-	(1)	1 455	2	1 456
<i>Rozdělení zisku:</i>						
Dividendy	-	-	-	(4 409)	(1)	(4 410)
Celkové rozdělení zisku	-	-	-	(4 409)	(1)	(4 410)
Stav k 30. 6. 2005	5 081	551	(1)	2 549	2	8 182

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the period ended June 30, 2005 (in millions CZK)

	Attributable to equity holders of the company					Total equity
	Share capital	Reserves	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Minority interest	
Balance at January 1, 2004	5 081	541	–	6 110	8	11 740
Fair value gains – cash flow hedges	–	8	–	–	–	8
Cumulative translation adjustment	–	–	8	–	1	9
Net income recognised directly in equity	–	8	8	–	1	17
Profit for the period	–	–	–	1 908	–	1 908
Total recognised income for the period	–	8	8	1 908	1	1 925
<i>Profit distribution:</i>						
Dividends	–	–	–	(4 324)	–	(4 324)
Other	–	–	–	1	–	1
Total profit distribution	–	–	–	(4 323)	–	(4 323)
Balance at June 30, 2004	5 081	549	8	3 695	9	9 342
Fair value gains – cash flow hedges	–	2	–	–	–	2
Cumulative translation adjustment	–	–	(8)	–	–	(8)
Net income/(expense) recognised directly in equity	–	2	(8)	–	–	(6)
Profit for the period	–	–	–	1 808	–	1 808
Total recognised income for the period	–	2	(8)	1 808	–	1 802
<i>Profit distribution:</i>						
Dividends	–	–	–	–	(8)	(8)
Total profit distribution	–	–	–	–	(8)	(8)
Balance at December 31, 2004	5 081	551	–	5 503	1	11 136
Cumulative translation adjustment	–	–	(1)	–	–	(1)
Net expense recognised directly in equity	–	–	(1)	–	–	(1)
Profit for the period	–	–	–	1 455	2	1 457
Total recognised income for the period	–	–	(1)	1 455	2	1 456
<i>Profit distribution:</i>						
Dividends	–	–	–	(4 409)	(1)	(4 410)
Total profit distribution	–	–	–	(4 409)	(1)	(4 410)
Balance at June 30, 2005	5 081	551	(1)	2 549	2	8 182

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za období končící 30. 6. 2005 (v celých miliónech Kč)

	Za období končící	
	30. 6. 2005	30. 6. 2004
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Účetní zisk před zdaněním	2 035	2 699
Úpravy o:		
Odpisy	200	202
Nerealizované kurzové ztráty/(zisky)	7	(4)
Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	174	(9)
Finanční výnosy (netto)	(75)	(74)
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-	5
Ostatní nepeněžní výdaje (netto)	-	26
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	2 341	2 845
Změna stavu:		
Pohledávek	6 195	2 777
Závazků	1 921	(1 838)
Zásob	(5 228)	2 361
Peněžní tok z provozní činnosti	5 229	6 145
Zaplacená daň z příjmů	(850)	(1 133)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 379	5 012
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
Výdaje na pořízení dlouhodobého majetku	(134)	(158)
Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	4	35
Přijaté úroky	86	124
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	(44)	1
<u>Peněžní toky z finanční činnosti</u>		
Vyplacené dividendy	(4 409)	(4 324)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	(4 409)	(4 324)
Čistý přírůstek/(úbytek) peněžních prostředků	(74)	689
Stav peněžních prostředků za začátku období	658	294
Stav peněžních prostředků na konci období	584	982

Consolidated Cash Flow Statement

for the period ended June 30, 2005 (in millions CZK)

	For the period ended	
	June 30, 2005	June 30, 2004
<u>Cash flow from operating activities</u>		
Profit before taxation	2 035	2 699
Adjustment for:		
Depreciation and amortization expense	200	202
Unrealized foreign exchange loss/(gain)	7	(4)
Impairment of PP&E	174	(9)
Net finance gains	(75)	(74)
Loss on disposal of PP&E	–	5
Other non cash losses in net	–	26
Operating cash flows before working capital changes	2 341	2 845
Changes in:		
Trade and other receivables	6 195	2 777
Trade payables	1 921	(1 838)
Inventories	(5 228)	2 361
Cash generated from operation	5 229	6 145
Income tax paid	(850)	(1 133)
Net cash from operating activities	4 379	5 012
<u>Cash flow from investing activities</u>		
Purchase of PP&E	(134)	(158)
Proceeds from sale of PP&E	4	35
Interest received	86	124
Net cash used by/generated from investing activities	(44)	1
<u>Cash flow from financing activities</u>		
Dividends paid	(4 409)	(4 324)
Net cash used in financing activities	(4 409)	(4 324)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(74)	689
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	658	294
Cash and cash equivalents at the end of the period	584	982

Příloha ke konsolidované mezitímní účetní závěrce

k 30. 6. 2005

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis skupiny

Skupina Philip Morris ČR a.s. (dále „Skupina“) zahrnuje společnost Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) a její dceřinou společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. (dále „Dceřiná společnost“).

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International Inc. Altria Group, Inc. je mateřskou společností Philip Morris International Inc., Kraft Foods Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Altria Group, Inc. je nejvyšší ovládající společností Skupiny.

Philip Morris ČR a.s. 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, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře, Hodoníně a Strážnici.

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je zpracována za pololetí končící 30. 6. 2005 a je zpracována podle standardu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a IFRS 1 První použití IFRS, protože je zpracována v období, kdy Skupina poprvé sestavuje konsolidované finanční výkazy k 31. 12. 2005 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Tato zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka byla zpracována na základě vydaných a platných požadavků vykazování a oceňování stanovených Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále „IFRS“) a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly schváleny Evropskou komisí v době přípravy této zprávy (červenec 2005). Základní účetní postupy použité při přípravě zkrácené konsolidované mezitímní účetní závěrky jsou popsány níže. Tyto účetní postupy byly aplikovány na všechny vykazované roky, pokud není uvedeno jinak. IFRS standardy a IFRIC výklady, které budou platné k 31. 12. 2005, včetně těch, které budou platné na bázi dobrovolnosti, nejsou s určitostí známy v době přípravy této konsolidované mezitímní účetní závěrky.

Skupina využila výjimku dle standardu IFRS 1 aplikovat IAS 32 a IAS 39 až od 1. 1. 2005.

Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s českými účetními předpisy do 31. 12. 2004. České účetní předpisy jsou v některých oblastech odlišné od IFRS. Při zpracování této mezitímní závěrky Společnost změnila některé oceňovací a konsolidační postupy vyžadované v účetní závěrce podle českých účetních předpisů tak, aby byly v souladu s IFRS. Srovnatelné finanční informace za rok 2004 byly upraveny tak, aby vyjadřovaly IFRS úpravy, kromě těch, které jsou popsány v účetních zásadách.

Vysvětlení rozdílů a popis dopadů na hlavní položky vlastního kapitálu, hospodářského výsledku a peněžních toků je popsán v části 4 této přílohy.

Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka byla zpracována na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, jak je dále popsáno v účetních postupech.

Notes to the Consolidated Interim Financial Information

at June 30, 2005

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Group Description

Philip Morris ČR a.s. Group (“the Group”) consists of Philip Morris ČR a.s. (“the Company”) and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (“the Subsidiary”).

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. Altria Group, Inc. (Altria Group) is the parent company of Philip Morris International Inc., Kraft Foods Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group, Inc. is the ultimate controlling company of the Group.

Philip Morris ČR a.s. is a joint stock company registered in the Czech Republic and its main business are 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 facilities are in Kutná Hora, Hodonín and Strážnice.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

This June 2005 interim consolidated financial information of the Group is for the six months ended June 30, 2005. It has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting and is covered by IFRS 1 First-time Adoption of IFRS, because it is part of the period covered by the Group’s first IFRS financial statements for the year ended December 31, 2005.

This interim condensed financial information has been prepared based on the recognition and measurement requirements of International Financial Reporting Standards (“IFRS”) 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 (July 2005). The principal accounting policies applied in the preparation of this interim condensed financial information are set out below. These policies have been consistently applied to all periods presented, unless otherwise stated. The IFRS standards and IFRIC interpretations that will be applicable at December 31, 2005, including those that will be applicable on an optional basis, are not known with certainty at the time of preparing this interim condensed financial information.

The Group has made use of the exemption available under IFRS 1 to only apply IAS 32 and IAS 39 from January 1, 2005.

The Group consolidated financial statements were prepared in accordance with Czech Generally Accepted Accounting Principles (“CZ GAAP”) until December 31, 2004. CZ GAAP differs in some areas from IFRS. In preparing the Group 2005 consolidated interim financial information, management has amended certain accounting, valuation and consolidation methods applied in the CZ GAAP financial statements to comply with IFRS. The comparative figures in respect of 2004 were restated to reflect these adjustments, except as described in the accounting policies.

Reconciliations and descriptions of the effect of the transition from CZ GAAP to IFRS on the Group’s equity and its net income and cash flows are provided in Note 4.

The consolidated interim financial information has been prepared under the historical cost convention except for financial derivatives as disclosed in the accounting policies below.

Příprava mezitímní účetní závěrky v souladu s IAS 34 vyžaduje použití určitých účetních odhadů. Odhady je také nezbytné použít při aplikaci účetních postupů Skupiny. Ze své podstaty se účetní odhady pouze zřídka budou rovnat skutečným výsledkům.

Částky uvedené v této konsolidované mezitímní účetní závěrce jsou vykázaný v miliónech českých korun, pokud není uvedeno jinak.

2.2 Konsolidace

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

Všechny transakce mezi společnostmi ve Skupině byly eliminovány, pokud transakce neposkytla důvod snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní postupy dceřiných společností upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Skupiny.

2.3 Vykazování podle segmentů

Prvotním formátem vykazování Skupiny podle segmentu je územní segment. Územní segment je taková složka podniku, která se zabývá poskytováním výrobků nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a dosahuje takové výnosnosti, které jsou odlišné od rizik a výnosnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích. Skupina připravuje informaci o územních segmentech na základě umístění odběratelů.

Oborový segment je taková rozpoznatelná složka podniku, která se zabývá poskytováním jednotlivého výrobku nebo služby, která čelí rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosnosti jiných oborů činnosti.

2.4 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky obsažené v účetní závěrce každého subjektu Skupiny jsou oceněny měnou, která nejlépe zobrazuje ekonomickou podstatu zásadních událostí a okolností týkajících se daného subjektu („funkční měna“). Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka je vyjádřena v českých korunách, což je funkční měna i měna vykazování mateřské společnosti.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou účtovány přepočtené na funkční měnu s použitím pevného kurzu. Pevný kurz pro daný měsíc je kurz vyhlášený Českou národní bankou v poslední pracovní den předchozího měsíce. Zisky a ztráty vyplývající z úhrady těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a pasiv v cizích měnách jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, s výjimkou transakcí k zajištění peněžních toků přeceněných do vlastního kapitálu tak, jak je popsáno v bodě 3.2.

c) Skupina

Finanční výsledky a výkaz peněžních toků zahraničních subjektů se převádějí na měnu používanou pro vykazování Skupinou následovně:

(i) aktiva a závazky vykázané v jednotlivých rozvahách se přepočítávají směnným kurzem platným k příslušnému rozvahovému dni;

(ii) výnosy a náklady vykázané v jednotlivých výkazech zisku a ztráty se přepočítávají průměrným ročním kurzem nebo směnným kurzem platným k datu uskutečnění transakce;

(iii) veškeré výsledné rozdíly se vykazují jako samostatná složka vlastního kapitálu.

The preparation of financial information in accordance with IAS 34 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 resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The amounts shown in these consolidated interim financial information are presented in millions Czech Crowns ("CZK"), if not stated otherwise.

2.2 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, have been 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.

Intercompany 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 subsidiaries are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

2.3 Segment reporting

The Group's primary reporting format is geographical segment. A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments. The Group prepares its geographical segment information based on location of customers.

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

2.4 Foreign currency transaction

a) Functional and presentation currency

Items included in the interim financial information of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The consolidated interim financial information is 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 fixed monthly exchange rates. The fixed monthly rate is the rate of the Czech National Bank applicable on the last working day of the month for the following month. 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 the income statement, except where hedge accounting is applied as explained in Note 3.2.

c) Group companies

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

- (i)** assets and liabilities for each balance sheet presented are translated at the closing rate at the date of that balance sheet;
- (ii)** income and expenses for each income statement are translated at average exchange rates or at exchange rates at the dates of the transactions;
- (iii)** all resulting exchange differences are recognized as a separate component of equity (cumulative translation adjustment).

Kurzové rozdíly vzniklé zpětným přepočtem čisté investice do zahraničního subjektu a půjček nebo jiných nástrojů určených k zajištění takových investic se zahrnují do vlastního kapitálu. Při prodeji zahraničního subjektu se kumulovaná částka kurzových rozdílů vykáže ve výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje.

2.5 Pozemky, budovy a zařízení

Nemovitosti, stroje a zařízení jsou prvotně zaznamenány v pořizovací ceně a jsou s výjimkou pozemků odpisovány, jak je uvedeno dále. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva (snížení hodnoty). Pozemky jsou následně zachyceny pořizovací cenou sníženou o opravné položky vyjadřující snížení hodnoty.

Následné výdaje vztahující se k položce pozemků, budov a zařízení, které již byly vykázány, mohou být přidány k účetní hodnotě aktiva, jestliže je pravděpodobné, že Skupině přinesou budoucí ekonomické užítky a že výdaje mohou být spolehlivě oceněny. Všechny další výdaje na opravy a údržbu jsou účtovány do nákladů v době jejich vzniku.

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

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

Stavby	15 – 25
Stroje, přístroje a zařízení	8 – 15
Zařízení pro zpracování dat	3 – 5
Dopravní prostředky	3 – 8
Inventář	3 – 10

Pozemky nejsou odepisovány.

Zůstatkové hodnoty a životnost aktiv jsou ke každému rozvahovému datu revidovány a v případě potřeby upraveny. Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena na jeho zpětně získatelnou hodnotu (viz. Poznámka 2.7 Snížení hodnoty aktiv).

Hmotná aktiva, která se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z rozvahy vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k tomuto majetku. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do hospodářského výsledku z běžné činnosti.

2.6 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Nabyté licence z programového vybavení jsou kapitalizované v pořizovací ceně v době, kdy byly pořízeny a uvedeny do užívání. Náklady na počítačový software jsou odpisovány rovnoměrně na základě předpokládané doby životnosti (po dobu tří až pěti let).

Náklady spojené s vývojem nebo opravami počítačových programů jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Nicméně náklady přímo spojené s identifikovanými a specifickými softwarovými produkty, které jsou kontrolovány Skupinou a jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují výdaje zaměstnanců na vývoj programového vybavení a příslušnou část režijních nákladů.

Aktivované výdaje na vývoj počítačového zařízení jsou odpisovány rovnoměrně na základě předpokládané doby životnosti (ne déle než tři roky).

2.7 Snížení hodnoty aktiv

Analýza snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a ostatních aktiv, včetně nehmotného majetku, je prováděná vždy, kdy okolnosti nebo změny v podmínkách vedou k tomu, že zůstatková hodnota může převýšit zpětně získatelnou hodnotu tohoto majetku.

Exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign entities, and of borrowings and other currency instruments designated as hedges of such investments, are taken to shareholders' equity on consolidation. When a foreign operation is sold, such exchange differences are recognized in the income statement as part of the gain or loss on sale.

2.5 Property, plant and equipment

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

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Items of 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 consolidated interim financial information are as follows:

Constructions	15 – 25
Machinery and equipment	8 – 15
IT equipment	3 – 5
Vehicles	3 – 8
Furniture and fixtures	3 – 10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, 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 Impairment of assets).

Items of property, plant and equipment that are retired, or otherwise disposed of, are eliminated from the balance sheet, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.6 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licences are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software. 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 beyond one year, are recognized as intangible. Direct costs include the costs of software development employees and an appropriate portion of relevant overheads. Computer software development costs recognized as assets are amortized over their estimated useful lives (not exceeding three years).

2.7 Impairment of assets

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

Ztráta v důsledku snížení hodnoty je vykázána ve výši, o kterou zůstatková hodnota majetku převyšuje jeho zpětně získatelnou hodnotu. Zpětně získatelná hodnota je vyšší hodnota z čisté prodejní ceny aktiva a jeho hodnoty z užívání. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva slučována do skupin aktiv, která vytváří peněžní přírůstky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na peněžních přírůstcích z jiných aktiv nebo skupiny aktiv.

2.8 Zásoby

Zásoby se vykazují v nižší ze dvou cen, a to v pořizovací ceně nebo v čisté realizovatelné hodnotě. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo, pojištění a jiné). V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách. Čistá realizovatelná hodnota je odhadem obvyklé prodejní ceny snížené o náklady na dokončení a prodejní náklady. Hodnota zásob zahrnuje čistý zisk/ztrátu ze zajišťovacích finančních nástrojů použitých k zajištění očekávaných peněžních toků spojených s pořízením zásob.

2.9 Pohledávky

Obchodní pohledávky se vykazují nejprve v tržní hodnotě. Následně jsou oceněny v zůstatkové hodnotě, která zohledňuje efektivní výnos dané pohledávky a sníženy o opravnou položku zohledňující snížení hodnoty pohledávky. Opravná položka je tvořena tehdy, jestliže Skupina na základě objektivních důkazů usoudí, že pohledávka nebude uhrazena v souladu s platebními podmínkami. Výše opravné položky vyjadřuje rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou, vyjádřenou jako současná hodnota budoucích peněžních toků diskontovaná původní úrokovou sazbou dostupnou srovnatelným dlužníkům. Peněžní toky spojené s krátkodobými pohledávkami nejsou obvykle diskontovány. Výše opravné položky je zohledněna ve výkazu zisku a ztráty.

2.10 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty se v rozvaze oceňují pořizovací cenou. Pro účely přehledu o peněžních tocích zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty hotovost v pokladně, zůstatky na bankovních účtech, krátkodobé vklady a kontokorentní účty splatné na požádání. Zůstatky bankovních kontokorentních účtů jsou zachyceny v běžných závazcích v rozvaze.

2.11 Odložená daň

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou majetku a závazků a jejich účetní zůstatkovou hodnotou vykazovanou v účetní konsolidované závěrce. Odložená daň je vypočtena sazbami daně, které platí nebo by měly podle předpokladů platit pro období, v němž bude pohledávka realizována nebo závazek uhrazen, přičemž se vychází ze sazeb, které byly platné k rozvahovému dni.

Odložená daňová pohledávka se vyazuje u všech odčitelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se bude moci využít odčitelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

Odložená daň je záúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. Pak je také zahrnuta do vlastního kapitálu.

2.12 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění s využitím sazeb platných v průběhu období na základě hrubých mezd. Skupina nemá žádné dodatečné náklady s tímto pojištěním po uskutečnění platby. Náklady související s odvody jsou záúčtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke které se vztahují.

Skupina také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb pojišťovně v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou záúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým časově souvisejí.

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 flows (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.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes allocated overhead costs. Overhead costs include labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance, and other related costs. The value of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses. The cost of the inventory includes the net gains/losses on qualifying cash-flow hedges used to hedge the purchase of the inventory.

2.9 Trade Receivables

Trade receivables are recognized initially at fair values and subsequently measured at amortized costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such provision for impairment of trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of the provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows. Cash flows relating to short-term receivables are usually not discounted. The amount of the provision is recognized in the income statement.

2.10 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are carried in the balance sheet at cost. For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand, cash in transit, deposits held at call with banks and bank overdrafts. If applicable, bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet.

2.11 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial information. Deferred income tax is determined using tax rates that have been 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.

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 the profit and loss account, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

2.12 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's health, retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the period 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 the income statement 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 the income statement in the period to which the contributions relate.

b) Odstupné

Odstupné se vztahuje na zaměstnance, jejichž pracovní poměr je předčasně ukončen ze zákonem stanovených důvodů. Skupina účtuje o rezervě na odstupné, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti jeho zrušení.

2.13 Rezervy

O rezervách se účtuje tehdy, jestliže je stávající závazek Skupiny (smluvní nebo mimosmluvní) důsledkem skutečnosti, k níž došlo v minulosti, a jestliže je pravděpodobné, že Skupina bude nucena ke splnění tohoto závazku čerpat zdroje, z nichž jí plyne ekonomický přínos, a pokud je možné spolehlivě odhadnout výši tohoto 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 Vykazování výnosů

Výnosy zahrnující tržní hodnotu výnosů z prodeje zboží a z poskytnutých služeb se vykazují bez daně z přidané hodnoty, slev a po odečtení výnosů v rámci Skupiny.

Výnosy jsou vykazovány následovně:

Prodej zboží

Výnos z prodeje zboží je vykázán, když společnost Skupiny dodala výrobky zákazníkovi, zákazník akceptoval výrobek a inkaso pohledávek je s jistotou zaručené.

Prodej služeb

Výnos z prodeje služeb je vykázán v účetním období, ve kterém služba byla poskytnuta, s odkazem na stupeň dokončení specifické transakce ohodnocené na základě skutečného poměru poskytnuté služby k celkové službě.

Výnosy z úroků

Výnos z úroků je zaúčtován na poměrně časové bázi, a to z nesplacené jistiny za použití efektivní úrokové sazby.

2.15 Leasing

Leasing, u něhož významnou část rizik a výhod vyplývajících z vlastnictví nese pronajímatel, je klasifikován jako operativní leasing. Platby provedené v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž Skupina nese v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing.

2.16 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti je v účetní závěrce Skupiny uznána jako závazek v období, kdy je výplata dividend schválena akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3.1 Faktory finančních rizik

Z činnosti Skupiny vyplývá celá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity.

Celková strategie řízení rizik mateřského podniku se zaměřuje na nepředvídatelnosti finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Skupiny. Skupina pro zajištění některých rizik používá derivátové finanční nástroje.

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 possibility of withdrawal.

2.13 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 at the balance sheet date.

2.14 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the sale of goods and services, net of value-added tax, rebates and discounts and after eliminating sales within the Group.

Revenue is recognized as follows:

Sales of goods

Sales of goods are recognized when a Group entity has delivered products to the customer; the customer has accepted the products; and collection of the related receivables is reasonably assured.

Sales of services

Sales of services are recognized in the accounting period in which the services are rendered, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Interest income

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

2.15 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases.

2.16 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Group's 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, liquidity risk.

The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the financial performance of the Group. The Group uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures.

Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny Altria (Altria Treasury) v souladu se schválenými pravidly. Centrální oddělení Altria Treasury identifikuje, přehodnocuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Skupinou. Představenstvo definuje zásady celkového řízení rizik.

a) Tržní riziko

Měnové riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k USD. Měnové riziko vzniká hlavně z titulu budoucích nákupů. K zajištění těchto transakcí Skupina nakoupila měnové opce prostřednictvím centrálního oddělení Altria Treasury, o kterých účtovala jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce byly splatné do jednoho roku.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko Skupiny není významné. Skupina má pravidla, která zajišťují, že výrobky jsou prodávány na úvěr pouze zákazníkům, kteří splňují stanovená kritéria.

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrální oddělení Altria Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“.

3.2 Účtování derivátových finančních nástrojů

Pro účely řízení kurzových rizik spojených s některými závazky a očekávanými transakcemi Skupina používá finanční derivátové nástroje. Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v pořizovací ceně a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu k datu účetní závěrky. Skupina používá derivátové finanční nástroje k ekonomickému zajištění svých transakcí. Pro účely účetnictví Skupina člení derivátové finanční nástroje na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty zajišťují buď reálnou hodnotu aktiv a závazků nebo budoucí peněžní toky. Skupina účtuje o derivátech jako o zajišťovacích derivátech v případě, kdy jsou splněna kritéria pro použití zajišťovacího účetnictví týkající se požadované dokumentace a účinnosti zajištění.

Změny reálných hodnot finančních derivátů, které jsou označeny za účinné zajištění budoucích peněžních toků souvisejících se závazky a očekávanými transakcemi, jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu. Hodnoty zachycené ve vlastním kapitálu jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém příslušná zajištěná položka (aktivum, závazek nebo předpokládaná transakce) ovlivní čistý hospodářský výsledek. V případě, že zajištěná položka vyústí v zaúčtování aktiva nebo závazku, jsou v okamžiku zaúčtování aktiva nebo závazku související zisky nebo ztráty, které byly dříve vykázány v rámci vlastního kapitálu, zahrnuty do prvotního ocenění daného aktiva nebo závazku. Změny reálných hodnot finančních derivátů, které nespĺňují podmínky pro účtování o zajištění, jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou zaznamenány.

Skupina přestane účtovat o zajištění v případě, že uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo realizován, nebo pokud již nespĺňuje kritéria pro účtování o zajištění. Při zajištění budoucích peněžních toků jsou jakékoliv kumulativní zisky nebo ztráty související se zajišťovacím nástrojem evidované v rámci vlastního kapitálu nadále zachyceny ve vlastním kapitálu až do doby, než dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud podle očekávání již nemá k zajištěné transakci dojít, jsou čisté kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované ve vlastním kapitálu převedeny do čistého hospodářského výsledku za dané období.

Skupina nemá žádné otevřené derivátové obchody v období po 1. 1. 2005.

3.3. Odhady reálných hodnot

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovatelných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných cen k rozvahovému dni.

Risk management is carried out by a central treasury department of Altria Group (“Altria Group Treasury”) under approved policies. Altria Group Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group’s operating units. The Board provides written principles for overall risk management.

a) Market risk

Foreign exchange risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US dollar. Foreign exchange risk arises from future purchase transactions. To hedge part of this exposure, the Group entered into currency options derivative financial instruments, transacted with Altria Group Treasury. These options were treated as a cash flow hedge in the Group’s accounts. All currency options were due within one year.

b) Credit risk

The Group has no significant concentrations of credit risk. It has policies in place to ensure that sales of products are made to customers who meet the qualification criteria.

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central Altria Group Treasury via domestic and international Cash pool arrangements.

3.2 Derivative financial instruments

The Group uses derivative financial instruments to hedge its risks associated with foreign currency fluctuations relating to certain firm commitments and forecasted transactions. Derivative financial instruments are initially recognized on the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value. The Group classifies derivatives as financial instruments held for trading or for hedging. Derivative financial instruments hedge either the fair value of assets, liabilities or future cash flows. The Group applies hedge accounting provided that qualifying criteria in relation to documentation and hedge effectiveness are met.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and effective as hedges of future cash flows relating to firm commitments and forecasted transactions are recognized directly in equity. Amounts deferred in equity are recognized in the income statement in the same period in which the hedged item affects net profit or loss. If the hedged item results in the recognition of an asset or a liability at the time the asset or liability is recognized, the associated gains or losses of the derivative that had previously been recognized in equity are included in the initial carrying value of the asset or liability. Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the income statement as they arise.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated, exercised or no longer qualifies for hedge accounting. In a discontinued cash flow hedge, any cumulative gain or loss on the hedging instrument recognized in equity is retained in equity until the forecasted transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognized in equity is transferred to net profit or loss for the period.

The Group does not have any open derivative financial instruments as of January 1, 2005.

3.3. Fair value estimates

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date.

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovatelné na aktivních trzích, je stanovena pomocí oceňovacích metod, které jsou stanoveny na základě podmínek trhu k rozvahovému dni.

Nominální hodnota upravená o případné opravné položky a zůstatková hodnota ostatních finančních aktiv a závazků odpovídají jejich reálné hodnotě.

4. PŘECHOD NA IFRS

4.1 Zásady přechodu na IFRS

Skupina poprvé sestavuje konsolidované finanční výkazy k 31. 12. 2005 podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále „IFRS“). V bodě 2.1. této přílohy je popsán způsob, jak byla zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka zpracována. Datum přechodu je 1. 1. 2004, kdy Skupina sestavila počáteční zůstatky rozvahy k tomuto datu. Datum vykazování této mezitímní konsolidované účetní závěrky je 30. 6. 2005. Datum, kdy Skupina přijala IFRS za své, je 1. 1. 2005.

Při přípravě této mezitímní konsolidované účetní závěrky Skupina uplatnila povinné výjimky a některé dobrovolné výjimky při retrospektivní aplikaci IFRS.

Dobrovolné výjimky:

Kumulované kurzové rozdíly

Skupina se rozhodla, že nebude přepočítávat kumulované kurzové rozdíly k 1. 1. 2004.

Povinné výjimky:

Odhady

Odhady v souladu s IFRS k 1. 1. 2004 jsou shodné s odhady zaúčtovanými v souladu s českými účetními standardy, ledaže by se prokázalo, že byly chybné.

Majetek určený k prodeji a ukončované činnosti

Vedení uplatňovalo IFRS 5 až od 1. 1. 2005. Majetek určený k prodeji nebo ukončované činnosti se vykazují podle IFRS 5 až od 1. 1. 2005. Skupina neměla majetek určený k prodeji za období končící 30. 6. 2005. Úprava nebyla potřebná.

Zajišťovací účetnictví

Skupina neměla otevřené zajišťovací obchody k 1. 1. 2005. Úprava nebyla potřebná.

Výjimka pro nevykazování finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky nevykazované před 1. 1. 2004 nebyly při přechodu na IFRS zpětně vykázány.

4.2 Odsouhlasení rozdílů mezi IFRS a Českými účetními standardy

Společnost provedla analýzu svých procesů a identifikovala rozdíly v účetních postupech podle českých účetních standardů a IFRS.

Hlavní rozdíly byly následující:

Dlouhodobý hmotný majetek

Dle českých účetních standardů bylo veškeré zařízení pro přímý marketing s pořizovací cenou nad 60 tis. Kč evidováno jako dlouhodobý hmotný majetek a odepisováno po dobu dvou let. Na základě definice dlouhodobého majetku v IAS 16 se toto zařízení neklasifikuje jako dlouhodobý majetek a je účtováno do nákladů v okamžiku pořízení.

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 at each balance sheet date.

The nominal value less estimated credit adjustments of trade receivables and carrying amounts of other financial assets and liabilities is assumed to approximate their fair values.

4. TRANSITION TO IFRS

4.1 Basis of transition to IFRS

The Group's financial statements for the year ended December 31, 2005 will be the first annual financial statements that comply with IFRS. This interim financial information has been prepared as described in Note 2.1. The transition date is January 1, 2004. The Group prepared its opening IFRS balance sheet at that date. The reporting date of this interim consolidated financial information is June 30, 2005. The Group's IFRS adoption date is January 1, 2005.

In preparing this interim consolidated financial information the Group has applied the mandatory exceptions and certain of the optional exemptions from full retrospective application of IFRS.

Optional exemptions:

Cumulative translation differences

The Group has elected to set the previously accumulated cumulative translation to zero at January 1, 2004.

Mandatory exceptions:

Estimates

Estimates under IFRS at January 1, 2004 are consistent with estimates made for the same date under previous CZ GAAP, unless there is evidence that those estimates were in error.

Assets held for sale and discontinued operations

Management applies IFRS 5 prospectively from January 1, 2005. Any assets held for sale or discontinued operation are recognized in accordance with IFRS 5 only from January 1, 2005. The Group did not have any assets that met the held-for-sale criteria during the period presented. No adjustment was required.

Hedge accounting

From January 1, 2005 the Group does not have any open hedges. No adjustment was needed.

Derecognition of financial assets and liabilities exception

Financial assets and liabilities derecognised before January 1, 2004 are not re-recognised under IFRS.

4.2 Reconciliations between IFRS and GAAP

The Group has reviewed its business processes and identified the differences in its accounting policies based on CZ GAAP and IFRS.

The main differences identified were:

Property, Plant & Equipment

Under CZ GAAP direct marketing equipment with acquisition costs over CZK 60k was accounted for as a tangible asset and depreciated over two years. Based on IAS 16 this equipment does not meet the definition of PP&E and therefore is expensed upon purchase.

Zásoby

Dle českých účetních standardů byl veškerý provozní materiál fyzicky evidovaný na skladě vykazován jako zásoba. Na základě definice v IAS 2 se část tohoto materiálu (např. spotřební materiál, palety) neklasifikuje jako zásoba a je účtován do nákladů v okamžiku pořízení.

Podle IFRS požadavků byla provedena kalkulace čisté realizovatelné hodnoty pro hotové výrobky a snížení hodnoty na čistou realizovatelnou hodnotu bylo zaúčtováno. Kalkulace čisté realizovatelné hodnoty nebyla uplatněna pro ostatní zásoby.

Pohledávky a závazky

Dle českých účetních standardů byly všechny závazky a pohledávky vykazovány odděleně. Pro účely IFRS závazky a pohledávky v rámci skupiny Altria splňují požadavky umožňující jejich kompenzaci. Totéž platí i pro pohledávky a závazky vůči Finančnímu úřadu.

Odložená daň

Výše uvedené úpravy v dlouhodobém hmotném majetku a zásobách jsou předmětem odložené daně a proto je odložená daň přepočítána.

Nerozdělený zisk

Výše uvedené úpravy byly zaúčtovány do nerozděleného zisku k 1. 1. 2004.

Výnosy a náklady na prodej

Dle českých účetních standardů tržby z prodeje cigaret zahrnují spotřební daň. Pro účely IFRS jsou tržby z prodeje třetím stranám vykazány bez spotřební daně, protože spotřební daň nepředstavuje ekonomický užitek plynoucí společnosti, a proto jsou tržby i náklady na prodej výrobků vykazány bez spotřební daně.

Reklasifikace

V důsledku přechodu z českých účetních standardů na IFRS byly některé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty překlasifikovány tak, aby byly vykazovány v souladu s jednotlivými standardy.

Inventories

Under CZ GAAP all operating supplies kept in stock were recognized as inventory. Based on IAS 2 part of operating supplies not directly related to the production (e.g. certain raw materials, palletes) do not meet the definition of inventory and therefore is expensed upon purchase.

Based on IFRS requirements the calculation of NRV for finished goods was performed, the written-down to NRV was recognized. The calculation of NRV for other inventory is not applicable.

Trade & Tax payables and receivables

Under CZ GAAP all payables and receivables were presented at gross amounts (no offsetting). Based on IFRS the payables and receivables with other Altria Group affiliates meet the criteria for offsetting. The same applies for certain tax payables and receivables.

Deferred Tax

The above listed adjustments in PP&E and Inventories are subject to the deferred tax and therefore the deferred tax is recalculated.

Retained earnings

All above adjustments were recorded against the opening retained earnings at January 1, 2004.

Revenues/Cost of sales

For statutory purpose revenues from cigarettes produced in Slovakia include also excise tax. For IFRS purpose revenue does not include taxes which are only collected on behalf of and for third parties, because these do not represent an economic benefit flowing to the company and therefore all Sales are presented net of excise tax booked in cost of purchased goods and revenue from sales of purchased goods was made.

Reclassifications

During the transition from CZ GAAP to IFRS the Group made some reclassifications in the balance sheet and income statement to be in line with the requirements of individual IFRS standards.

4.2.1 Odsouhlasení vlastního kapitálu k 1. 1. 2004

	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2003	19 573	(7 803)	11 770
Dlouhodobý hmotný majetek	(51)		(51)
Zásoby	(23)		(23)
Závazky a pohledávky	(99)	99	
Daň z příjmů splatná	(1 947)	1 947	
Daň z příjmů odložená	9	35	44
Celkový dopad IFRS	(2 111)	2 081	(30)
IFRS konsolidovaná rozvaha k 1. 1. 2004	17 462	(5 722)	11 740

4.2.2 Odsouhlasení vlastního kapitálu k 30. 6. 2004

	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná rozvaha k 30. 6. 2004	13 852	(4 455)	9 388
Dlouhodobý hmotný majetek	(50)		(50)
Zásoby	(22)		(22)
Závazky a pohledávky	(40)	40	
Daň z příjmů splatná	(898)	898	
Daň z příjmů odložená	9	8	17
Celkový dopad IFRS	(1 001)	946	(55)
IFRS konsolidovaná rozvaha k 30. 6. 2004	12 851	(3 509)	9 333

4.2.3 Odsouhlasení vlastního kapitálu k 31. 12. 2004

	Aktiva	Cizí zdroje	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2004	17 514	(6 323)	11 191
Dlouhodobý hmotný majetek	(58)		(58)
Zásoby	(15)		(15)
Závazky a pohledávky	(33)	33	
Daň z příjmů splatná	(1 545)	1 545	
Daň z příjmů odložená	8	10	18
Celkový dopad IFRS	(1 643)	1 588	(55)
IFRS konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2004	15 871	(4 735)	11 136

4.2.4 Odsouhlasení čistého zisku za období končící 30. 6. 2004

Statutární konsolidovaný zisk za období končící 30. 6. 2004	1 933
Dlouhodobý hmotný majetek – spotřeba materiálu a surovin	1
Zásoby – materiál	1
Daň z příjmů odložená	(27)
Celkový dopad IFRS	(25)
IFRS konsolidovaný zisk za období končící 30. 6. 2004	1 908

4.2.1 Reconciliation of equity at January 1, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated financial statements at December 31, 2003	19 573	(7 803)	11 770
Tangible fixed assets	(51)		(51)
Inventories	(23)		(23)
Payables and receivables	(99)	99	
Current income tax	(1 947)	1 947	
Deferred tax adjustment	9	35	44
Total impact	(2 111)	2 081	(30)
IFRS consolidated financial statements at January 1, 2004	17 462	(5 722)	11 740

4.2.2 Reconciliation of equity at June 30, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated financial statements at June 30, 2004	13 852	(4 455)	9 388
Tangible fixed assets	(50)		(50)
Inventories	(22)		(22)
Payables and receivables	(40)	40	
Current income tax	(898)	898	
Deferred tax adjustment	9	8	17
Total impact	(1 001)	946	(55)
IFRS consolidated financial statements at June 30, 2004	12 851	(3 509)	9 333

4.2.3 Reconciliation of equity at December 31, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated financial statements at December 31, 2004	17 514	(6 323)	11 191
Tangible fixed assets	(58)		(58)
Inventories	(15)		(15)
Payables and receivables	(33)	33	
Current income tax	(1 545)	1 545	
Deferred tax adjustment	8	10	18
Total impact	(1 643)	1 588	(55)
IFRS consolidated financial statements at December 31, 2004	15 871	(4 735)	11 136

4.2.4 Reconciliation of net income for six months ended June 30, 2004

Statutory consolidated net income for the period ended June 30, 2004	1 933
Property, plant & equipment – raw materials and consumables used	1
Inventories – raw materials and consumables used	1
Income tax – deferred	(27)
Total impact	(25)
IFRS consolidated net income for the period ended June 30, 2004	1 908

4.2.5 Odsouhlasení čistého zisku za období končící 31. 12. 2004

Statutární konsolidovaný zisk za období končící 31. 12. 2004	3 740
Dlouhodobý hmotný majetek – spotřeba materiálu a surovin	(7)
Zásoby – spotřeba materiálu a surovin	8
Daň z příjmů odložená	(26)
Kumulované kurzové rozdíly	1
Celkový dopad IFRS	(24)
IFRS konsolidovaný zisk za období končící 31. 12. 2004	3 716

4.2.6 Odsouhlasení peněžních toků k 30. 6. 2004

Ve výkazu peněžních toků nebyly provedeny žádné významné úpravy v souvislosti s přechodem na IFRS.

5. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ

a) Primární vykazovaný segment – územní segment

Územní segment se určuje na základě umístění odběratelů.

Výsledek segmentů za období končící 30. 6. 2005 je následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Skupina
Výnosy	4 536	1 199	5 735
Zisk za segment (provozní)	1 541	500	2 041

Výsledek segmentů za období končící 30. 6. 2004 je následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Skupina
Výnosy	5 310	1 081	6 391
Zisk za segment (provozní)	2 381	326	2 707

b) Sekundární vykazovaný segment – oborový segment

Oborový segment se určuje podle druhu výrobku. Skupina má pouze jeden oborový segment.

4.2.5 Reconciliation of net income for the period ended December 31, 2004

Statutory consolidated net income for the period ended December 31, 2004	3 740
Property, plant & equipment – raw materials and consumables used	(7)
Inventories – raw materials and consumables used	8
Income tax – deferred	(26)
Cumulated translation adjustment	1
Total impact	(24)
IFRS consolidated net income for the period ended December 31, 2004	3 716

4.2.6 Reconciliation of cash flows for six months ended June 30, 2004

No material adjustments were done to the IFRS cash flow statement.

5. SEGMENT REPORTING**a) Primary reporting format – geographical segment**

Geographical segments are determined based on the location of customers.

The segment results for the six months ended June 30, 2005 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Group
Revenues	4 536	1 199	5 735
Segment result (Profit from operations)	1 541	500	2 041

The segment results for the six months ended June 30, 2004 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Group
Revenues	5 310	1 081	6 391
Segment result (Profit from operations)	2 381	326	2 707

b) Secondary reporting format – business segment

Business segments are determined based on the type of product. The Group has only one business segment.

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

	Budovy a stavby	Dopravní prostředky stroje a zařízení	Inventář	Pořízení	Celkem
K 1. 1. 2004					
Pořizovací hodnota	1 956	3 944	109	121	6 130
Akumulované oprávkky	(920)	(2 204)	(95)	-	(3 219)
Snížení hodnoty	(8)	(88)	-	-	(96)
Zůstatková hodnota	1 028	1 652	14	121	2 815
Období od 1/2004 do 6/2004					
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2004	1 028	1 652	14	121	2 815
Přírůstky	4	46	2	122	174
Úbytky	-	(40)	-	(18)	(58)
Snížení hodnoty	-	9	-	-	9
Kurzové rozdíly	-	1	-	-	1
Odpisy	(45)	(147)	(2)	-	(194)
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2004	987	1 521	14	225	2 747
Období od 7/2004 do 12/2004					
Zůstatková hodnota k 1. 7. 2004	987	1 521	14	225	2 747
Přírůstky	34	230	1	(149)	116
Úbytky	(6)	(61)	-	(11)	(78)
Snížení hodnoty	-	4	-	-	4
Kurzové rozdíly	-	(1)	-	-	(1)
Odpisy	(45)	(154)	(3)	-	(202)
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2004	970	1 539	12	65	2 586
K 31. 12. 2004					
Pořizovací hodnota	1 986	4 082	112	64	6 244
Akumulované oprávkky	(1 009)	(2 468)	(99)	-	(3 576)
Snížení hodnoty	(7)	(75)	-	-	(82)
Zůstatková hodnota	970	1 539	13	64	2 586
Období od 1/2005 do 6/2005					
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2005	970	1 538	13	64	2 585
Přírůstky	3	27	-	169	199
Úbytky	-	(1)	-	(3)	(4)
Snížení hodnoty	(42)	(131)	-	-	(173)
Kurzové rozdíly	-	-	-	(1)	(1)
Odpisy	(45)	(144)	(2)	-	(191)
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2005	886	1 289	11	229	2 415
K 30. 6. 2005					
Pořizovací hodnota	1 987	4 104	112	230	6 433
Akumulované oprávkky	(1 052)	(2 611)	(101)	-	(3 764)
Snížení hodnoty	(50)	(204)	-	-	(254)
Zůstatková hodnota	885	1 289	11	230	2 415

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & buildings	Vehicles & machinery equipment	Furniture & fixtures	Construction in progress	Total
At January 1, 2004					
Cost	1 956	3 944	109	121	6 130
Accumulated depreciation	(920)	(2 204)	(95)	-	(3 219)
Accumulated impairment	(8)	(88)	-	-	(96)
Net book amount	1 028	1 652	14	121	2 815
Six month ended June 30, 2004					
Opening net book amount	1 028	1 652	14	121	2 815
Additions	4	46	2	122	174
Disposals	-	(40)	-	(18)	(58)
Impairment	-	9	-	-	9
Exchange differences	-	1	-	-	1
Depreciation charge	(45)	(147)	(2)	-	(194)
Closing net book amount	987	1 521	14	225	2 747
Six month ended December 31, 2004					
Opening net book amount	987	1 521	14	225	2 747
Additions	34	230	1	(149)	116
Disposals	(6)	(61)	-	(11)	(78)
Impairment	-	4	-	-	4
Exchange differences	-	(1)	-	-	(1)
Depreciation charge	(45)	(154)	(3)	-	(202)
Closing net book amount	970	1 539	12	65	2 586
At December 31, 2004					
Cost	1 986	4 082	112	64	6 244
Accumulated depreciation	(1 009)	(2 468)	(99)	-	(3 576)
Accumulated impairment	(7)	(75)	-	-	(82)
Net book amount	970	1 539	13	64	2 586
Six month ended June 30, 2005					
Opening net book amount	970	1 538	13	64	2 585
Additions	3	27	-	169	199
Disposal Cost	-	(1)	-	(3)	(4)
Impairment	(42)	(131)	-	-	(173)
Exchange differences	-	-	-	(1)	(1)
Depreciation charge	(45)	(144)	(2)	-	(191)
Closing net book amount	886	1 289	11	229	2 415
At June 30, 2005					
Cost	1 987	4 104	112	230	6 433
Accumulated depreciation	(1 052)	(2 611)	(101)	-	(3 764)
Accumulated impairment	(50)	(204)	-	-	(254)
Net book amount	885	1 289	11	230	2 415

7. SNÍŽENÍ HODNOTY DLOUHODOBÉHO HMO TNÉHO MAJETKU

Společnost prověřila účetní hodnotu dlouhodobého hmotného majetku z hlediska možného snížení hodnoty. Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku bylo vypočteno jako rozdíl mezi účetní zůstatkovou hodnotou a zpětně ziskatelnou částkou. Zpětně ziskatelná částka byla stanovena ve výši hodnoty z užívání, neboť prodejní cenu nebylo možné spolehlivě určit.

Dne 1. 4. 2005 Společnost oznámila ukončení výroby ve svém závodě v Hodoníně ke konci července 2005. Cílem restrukturalizace, která je reakcí na měnící se podmínky na trhu a preference spotřebitelů, je zvýšení konkurenceschopnosti ve výrobě. Celkové snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku za období končící 30. 6. 2005 představuje 174 milionů Kč. Snížení hodnoty jednotlivých skupin dlouhodobého hmotného majetku je popsáno v bodě 6. Dlouhodobý hmotný majetek.

8. ZÁSoby

	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Materiál	3 113	1 860
Nedokončená výroba	595	346
Výrobky	5 705	2 058
Zboží	108	34
Sníženo o opravné položky	(10)	(15)
Zásoby celkem	9 511	4 283

9. KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY

	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky z obchodních vztahů	634	516
Přijaté zálohy	35	36
Půjčky poskytnuté spřízněným osobám	1 189	7 636
Ostatní pohledávky	129	97
Krátkodobé pohledávky celkem	1 987	8 285

Půjčky poskytnuté spřízněným osobám zahrnují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek se spřízněnými osobami je uvedena v bodě 21.

10. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Skupiny 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 skupiny 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.

Akcie společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a RM-Systémem, a.s. Veřejností bylo k 30. 6. 2005 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

7. IMPAIRMENT OF FIXED ASSETS

The revision of all fixed assets was done to look for any indication that an asset may be impaired. An impairment loss was calculated as the difference between the net book value of the fixed assets and their recoverable amount. The recoverable amount was determined as its value in use as the net selling price was not able to be reliably determined.

In April 2005, Philip Morris ČR a.s. announced to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring is aimed at increasing manufacturing competitiveness in the light of changes in market conditions and brand mix. The total amount of the impairment loss recognized in the period ended June 30, 2005 is CZK 174 million. The impact of the impairment loss on individual fixed assets categories is described in Note 6 Property, plant and equipment.

8. INVENTORIES

	June 30, 2005	December 31, 2004
Materials	3 113	1 860
Work in progress	595	346
Finished goods	5 705	2 058
Merchandise	108	34
Less: Provisions	(10)	(15)
Total inventories	9 511	4 283

9. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	June 30, 2005	December 31, 2004
Trade receivables from trade customers	634	516
Prepayments	35	36
Loans to related parties	1 189	7 636
Other receivables	129	97
Total trade and other receivables	1 987	8 285

Receivables from related parties include interest bearing loans to related parties. See Note 21 for an analysis of receivables from related parties.

10. SHARE CAPITAL

The Group's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 each 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 dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	2 745 386	2 745 386 000

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

Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S - Czech Share Trading System. At June 30, 2005, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Závazky z obchodních vztahů	385	419
Nevyfakturované dodávky	34	47
Závazky k zaměstnancům	292	76
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	30	41
Dividendy	15	11
Dohadné účty pasivní	43	189
Ostatní závazky	18	5
Krátkodobé závazky celkem	817	788

Závazky vůči zaměstnancům zahrnují odstupné zaúčtované na základě dodatku Kolektivní smlouvy vztahujícímu se k uzavření závodu v Hodoníně. Celkový závazek k zaměstnancům z titulu uzavření závodu v Hodoníně činí 203 millionů Kč. Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými osobami jsou popsány v bodě 21.

12. KRÁTKODOBÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Daň z přidané hodnoty	544	503
Spotřební daň	5 118	3 283
Ostatní daně	58	14
Celkem	5 720	3 800

Podstatnou část krátkodobých daňových závazků zahrnují především závazky vůči Celnímu úřadu ve výši 5 118 milionů Kč za odebrané tabákové nálepky (31. 12. 2004: 3 283 milionů Kč).

13. ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daňová pohledávka a závazek se vykazují v započtené výši v souladu s IFRS, pokud existuje vymahatelné právo započíst běžnou daňovou pohledávku s běžným daňovým závazkem a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému Finančnímu úřadu.

Výše vykázané odložené daňové pohledávky a závazku jsou po započtení následující:

	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Odložená daňová pohledávka nezapočtená	(8)	(8)
Odložená daňová pohledávka	(72)	(51)
Odložený daňový závazek	221	230
Odložená daňová pohledávka:		
– Odložená daňová pohledávka, která bude realizována v době delší než 12 měsíců	(2)	(5)
– Odložená daňová pohledávka, která bude realizována v době kratší než 12 měsíců	(78)	(54)
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který bude uhrazen v době delší než 12 měsíců	221	230

Pohyby odložené daňové pohledávky a odloženého daňového závazku v průběhu roku v nezapočtené výši jsou následující:

Odložený daňový závazek	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2004	289
Vykázaný v nákladech	(15)
K 30. 6. 2004	274
Vykázaný v nákladech	(44)
K 31. 12. 2004	230
Vykázaný v nákladech	(9)
K 30. 6. 2005	221

11. TRADE AND OTHER PAYABLES

	June 30, 2005	December 31, 2004
Trade payables to trade customers	385	419
Unvouchered payables	34	47
Amounts due to employees	292	76
Social security and health insurance	30	41
Dividends payable	15	11
Accrued expenses	43	189
Other payables	18	5
Total	817	788

Amounts due to employees include the severance payments accrued based on the Amendment to the Collective Labor Agreement relating the closure of Hodonín plant. The total payable to employees resulting from the closure of Hodonín factory is CZK 203 million. Trade payables to related parties as disclosed in Note 21.

12. OTHER CURRENT TAX LIABILITIES

	June 30, 2005	December 31, 2004
VAT payable	544	503
Excise tax liability	5 118	3 283
Other taxes	58	14
Total	5 720	3 800

The main component of other taxes primarily includes CZK 5 118 million payable to the Customs offices for the excise tax stamps (December 31, 2004: CZK 3 283 million).

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:

	June 30, 2005	December 31, 2004
Deferred tax assets do not offset	(8)	(8)
Deferred tax assets	(72)	(51)
Deferred tax liabilities	221	230
Deferred tax assets:		
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	(2)	(5)
– Deferred tax asset to be recovered within 12 months	(78)	(54)
Deferred tax liabilities:		
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	221	230

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

Deferred tax liabilities:	Accelerated tax depreciation
At January 1, 2004	289
Charged to the income statement	(15)
At June 30, 2004	274
Charged to the income statement	(44)
At December 31, 2004	230
Charged to the income statement	(9)
At June 30, 2005	221

Odložená daňová pohledávka	Opravné položky	Oceňovací rozdíly	Majetek účtovaný přímo do nákladů	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2004	30	4	20	34	88
Vykázaná v nákladech	(1)	-	(2)	(25)	(28)
Vykázaná ve vlastním kapitálu	-	(3)	-	-	(3)
K 30. 6. 2004	29	1	18	9	57
Vykázaná v nákladech	(3)	-	-	6	3
Vykázaná ve vlastním kapitálu	-	(1)	-	-	(1)
K 31. 12. 2004	26	0	18	15	59
Vykázaná v nákladech	40	-	(15)	(4)	21
K 30. 6. 2005	66	0	3	11	80

14. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Mzdové náklady	584	378
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	123	124
Náklady na penzijní připojištění	7	8
Ostatní sociální náklady	22	17
Osobní náklady celkem	736	527

15. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní výnosy zahrnují především bonusy za marketingové aktivity, přebytky výrobků, náhrady od pojišťoven a další. Ostatní provozní náklady zahrnují především náklady na motivační programy obchodníků a výhry, dary a sponzorství, manka a škody včetně inventurních rozdílů, pojištění a další náklady.

16. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují bankovní poplatky.

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Daň z příjmů splatná	605	777
Daň z příjmů odložená	(30)	14
Daň z příjmů celkem	575	791

Odsouhlasení daně z příjmů:

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Účetní zisk před zdaněním	2 033	2 699
Platná sazba daně z příjmů	26%	28%
Daň z účetního zisku	529	756
Daň z daňově neuznatelných nákladů	45	57
Úprava daňového nákladu minulého období	18	2
Trvalé rozdíly	(3)	(4)
Vliv odlišné sazby daně z příjmů platné na Slovensku	(16)	(8)
Vliv odlišné sazby daně z příjmů	(13)	(19)
Ostatní	15	7
Daňový náklad	575	791

Deferred tax assets	Provisions of assets	Fair value losses	Assets expensed	Other	Total
At January 1, 2004	30	4	20	34	88
Charged to the income statement	(1)	-	(2)	(25)	(28)
Charged to equity	-	(3)	-	-	(3)
At June 30, 2004	29	1	18	9	57
Charged to the income statement	(3)	-	-	6	3
Charged to equity	-	(1)	-	-	(1)
At December 31, 2004	26	0	18	15	59
Charged to the income statement	40	-	(15)	(4)	21
At June 30, 2005	66	0	3	11	80

14. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	June 30, 2005	June 30, 2004
Wages and salaries	584	378
Social security and health insurance	123	124
Pension supplementary insurance	7	8
Other employee related costs	22	17
Total employee related costs	736	527

15. OTHER OPERATING EXPENSE, NET

Other operating income include mainly rebates, surplus of products, insurance claims, and other. Other operating expenses include mainly trade programs and prizes, donations and sponsorship, damages and shortages including inventory differences, insurance and other.

16. FINANCE COSTS

Finance costs include bank charges paid to bank.

17. INCOME TAX EXPENSE

	June 30, 2005	June 30, 2004
Current tax	605	777
Deferred tax	(30)	14
Total income tax expense	575	791

Reconciliation of income tax expense:

	June 30, 2005	June 30, 2004
Profit before tax	2 033	2 699
Applicable tax rate	26%	28%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit	529	756
Tax from non-deductible expenses	45	57
Tax adjustment of prior year	18	2
Permanent differences	(3)	(4)
Effect on difference of income tax rate applicable in PM Slovakia	(16)	(8)
Effect on change in income tax rate	(13)	(19)
Other	15	7
Tax charge	575	791

18. ZISK NA AKCII

Zisk na akcii je vypočtený jako podíl čistého zisku příslušejícího akcionářům Společnosti a váženého průměru počtu akcií za dané období s vyloučením vlastních akcií (k 30. 6. 2004: 18 ks).

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Zisk připadající akcionářům	1 457	1 908
Vážený průměr počtu akcií za dané období (v tisících Kč)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	530	695

19. DIVIDENDA NA AKCII

Dividenda, o níž rozhodla valná hromada akcionářů Společnosti v dubnu 2005 byla 4 409 miliónů Kč (1 606 Kč na akcii) a v dubnu 2004 byla 4 324 miliónů Kč (1 575 Kč na akcii).

20. NEPŘEDVÍDANÉ SKUTEČNOSTI

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 2002 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do čtyř 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 významnému daňovému závazku Společnosti.

21. TRANSAKCE MEZI SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Spřízněnými osobami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti Skupiny Altria, členové představenstva Společnosti, členové dozorčí rady Společnosti, osoby blízké těmto členům a společnosti se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými osobami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej zboží a služeb společností Skupiny Altria

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Prodej zboží	399	426
Prodej služeb	27	28
Výnosové úroky	69	71
Celkem	495	525

b) Nákup zboží a služeb společností Skupiny Altria

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Nákup zboží	659	369
Nákup služeb	488	477
Nákladové úroky	0	0
Celkem	1 147	846

18. EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the weighed average number of ordinary shares in issue during the period, excluding treasury shares (June 30, 2004: 18 shares).

	June 30, 2005	June 30, 2004
Income attributable to shareholders	1 457	1 908
Weighted average number of ordinary shares in issue in CZK '000	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	530	695

19. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by Annual General Meeting in April 2005 and April 2004 were CZK 4 409 million (CZK 1 606 per share) and CZK 4 324 million (CZK 1 575 per share) respectively.

20. 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.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits at the Company to the year 2002. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 4 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.

21. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers its parent company and other companies of the Altria Group, members of its Board of Directors, Supervisory Board, parties close to such members and companies with the same member of management to be related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

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

	June 30, 2005	June 30, 2004
Sales of goods	399	426
Sales of services	27	28
Interest income	69	71
Total	495	525

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

	June 30, 2005	June 30, 2004
Purchase of goods	659	369
Purchase of services	488	477
Interest expense	0	0
Total	1 147	846

c) Stav pohledávek a závazků z transakcí mezi společnostmi Skupiny Altria

	30. 6. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky za spřízněnými osobami	10	89
Závazky vůči spřízněným osobám	161	181
Půjčky poskytnuté spřízněným osobám	1 190	7 636

Půjčky spřízněným osobám zahrnují úročené krátkodobé půjčky ve výši 1 190 miliónů Kč poskytnuté společnosti Altria Finance Europe AG (2004: 1 436 miliónů Kč) a 6 200 miliónů Kč společnosti Altria Group, Inc. k 31. 12. 2004. Přesná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu. Současná výše úrokové sazby z půjček Altrii je kalkulována na základě úrokové sazby PRIBOR za určité období (1, 3, 6 měsíců) a zvýšena o marži.

d) Odměny klíčových členů vedení

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Odměny členů vedení	34	44

22. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2005.

c) Balances with the affiliates within Altria Group

	June 30, 2005	June 30, 2004
Receivables from related parties	10	89
Payables to related parties	161	181
Loans to related parties	1 190	7 636

Loans to related parties include interest bearing short-term loans of CZK 1 190 millions with Altria Finance Europe AG (2004: CZK 1 436 million) and CZK 6 200 million with Altria Group, Inc. at December 31, 2004. The exact interest rates depend on the current money market. Current interest rate of loan to Altria is calculated based on PRIBOR for the specific period (1, 3, 6 months) plus margin.

d) Key management compensation

	June 30, 2005	June 30, 2004
Management compensation	34	44

22. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2004 that would have a material impact on the consolidated interim financial information at June 30, 2005.



PHILIP MORRIS ČR

Sídlo společnosti/Registered Address

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1
284 01 Kutná Hora

Vedení společnosti/Headquarters

Karlovo nám. 10
120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111, fax: (+420) 266 702 333
www.pmintl.com
IČ: 14803534
ISIN: CS008418869

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložce 627.