

Pololetní zpráva

Mid-Year Report

2006

Philip Morris ČR a.s.

Obsah

Zpráva představenstva	3
Konsolidované mezitímní finanční výsledky	8
Mezitímní finanční výsledky	18

Table of Contents

Report of the Board of Directors	4
Consolidated Interim Financial Results	9
Interim Financial Results	19



PHILIP MORRIS ČR

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors

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

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International, Inc., jedné ze společností Altria Group, Inc. K 30. červnu 2006 vlastnila společnost Altria Group, Inc. přibližně 88,1% podíl v společnosti Kraft Foods, Inc. a 100% podíl v Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také přibližně 28,7% podíl v SABMiller plc. Altria Group, Inc. dosáhla za rok 2005 čistých provozních výnosů v celkové výši 97,9 miliardy dolarů.

Zpráva představenstva

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

Konsolidované hlavní údaje (v milionech Kč)

	Pololetí končící 30. červnem	
	2006	2005
Tržby	4 787	5 735
Zisk před zdaněním	1 488	2 032
Zisk po zdanění	1 093	1 457
Zisk na akcii (v Kč)	398	530
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	9,7	10,6

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v prvních šesti měsících roku 2006 poklesl v porovnání se stejným obdobím předcházejícího roku o 10,2%, což odráží zejména ztrátu tržního podílu

ve prospěch levnějších konkurenčních značek. Ztráta tržního podílu se projevila zejména u značky *Start 70*, tento trend byl jen částečně zmírněn nárůstem tržního podílu značky *Red & White* v důsledku snížení její ceny.

Tržby v tuzemsku poklesly v porovnání se stejným obdobím předcházejícího roku o 21,5 %. Kromě snížení odbytu bylo příčinou i zvýšení podílu levných značek na objemu prodeje a absorbování zvýšené spotřební daně od července 2005 u dražších značek včetně *Petra* a *L&M*.

Podle kontinuálního sledování vývoje maloobchodu agentury ACNielsen poklesl podíl našich značek na trhu v prvních šesti měsících roku 2006 o 6,2 procentních bodů na 62,8 % v porovnání se stejným obdobím předcházejícího roku. Podle našeho názoru byl pokles podílu zapříčiněn nabídkou levných konkurenčních značek. Nicméně od začátku roku 2006 byl celkový tržní podíl naší společnosti v podstatě na stejné úrovni.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku v prvních šesti měsících roku 2006 se mírně zvýšil o 1,2% v porovnání se stejným obdobím předchozího roku díky značce *Clea*, která byla uvedena na trh do nejlevnějšího cenového segmentu v květnu 2005.

Tržby na Slovensku poklesly v porovnání se stejným obdobím předcházejícího roku o 9,2% v důsledku zvýšení podílu levných značek na objemu prodeje.

Podle kontinuálního sledování vývoje tržního podílu agenturou ACNielsen, podíl našich značek poklesl o 1 procentní bod na 59,2 % v porovnání se stejným obdobím roku 2005.

Vývoz

Objem odbytu do ostatních zemí poklesl v porovnání se stejným obdobím loňského roku o 9,6 %.

Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and marketer 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. As of June 30, 2006, Altria Group, Inc. owned approximately 88.1% of the outstanding common shares of Kraft Foods Inc. and 100% of the outstanding common shares of Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. In addition, Altria Group, Inc. owns approximately 28.7% of SABMiller plc. Altria Group, Inc. recorded 2005 net revenues of \$97.9 billion.

Report of the Board of Directors

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

Consolidated Highlights (CZK millions)

	Mid-year ended June 30	
	2006	2005
Revenues	4 787	5 735
Pre-tax income	1 488	2 032
Net Income	1 093	1 457
Earnings per share (CZK)	398	530
Total Shipments (bio units)	9.7	10.6

Business in the Czech Republic

Czech domestic shipments for the first six months of 2006 declined by 10.2% versus the same period

in 2005 reflecting mainly market share losses to lower priced competitive brands. *Start 70* was the main brand leading to our shipment losses only partially offset by strong gains for price repositioned *Red & White*.

Domestic revenues declined by 21.5% versus the same period prior year reflecting in addition to the shipment decline, unfavorable product mix and pricing including partial absorption of the July 2005 excise tax increase on higher priced brands including *Petra* and *L&M*.

According to research of Retail Audit conducted by the ACNielsen agency, our brands' share of total consumption in the first half of 2006 declined by 6.2 points to 62.8% in comparison with the same period in 2005, which we believe has been driven by the availability of lower priced competitive brands. However, since the beginning of 2006, our total share has been essentially flat.

Business in Slovakia

PM Slovakia shipments slightly increased by 1.2% versus the same period prior year, mainly reflecting gains from *Clea*, introduced into super low price segment in May 2005.

Revenues in Slovakia were down by 9.2% versus the same period in 2005 as a result of unfavourable product mix and pricing.

According to research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share of total consumption decreased by 1% point to 59.2% in comparison with the same period in 2005.

Exports to third countries and shipments to other EU countries

Shipments to other countries decreased by 9.6% versus the same period prior year.

Konsolidované finanční údaje

Konsolidované tržby poklesly v porovnání se stejným obdobím předchozího roku o 16,5 % na 4,79 miliardy korun v důsledku 8% poklesu celkového odbytu a také z důvodu vyššího podílu levných značek na objemu prodeje.

Zisk před zdaněním v porovnání se stejným obdobím loňského roku se snížil o 26,8 % na 1,49 miliardy korun, a to zejména v důsledku poklesu celkových tržeb při v podstatě nezměněných nákladech.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 25 % na 1,09 miliardy korun. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody a částečně byl kompenzován snížením sazby daně z příjmu právnických osob v České republice z 26 % na 24 %.

Budoucnost

Česká republika

K 1. dubnu 2006 došlo ke zvýšení spotřební daně, které v prvním pololetí ještě neovlivnilo naše prodeje vzhledem ke skladovým zásobám. Je pravděpodobné, že až se zvýšení daně promítne do ceny cigaret, bude mít za následek zmenšení objemu trhu s cigaretami, na které je uvalena spotřební daň platná v České republice. Zvýšení daně může také přispět a urychlit přechod spotřebitelů k levnějším značkám a zároveň podle dostupných dat o nákupech tabákových nálepek pravděpodobně povede k dočasné konkurenční nevýhodě vzhledem k větším průměrným zásobám našich konkurentů v době zvýšení spotřební daně. Další zvyšování spotřební daně se očekává v letech 2007 a 2008. O jejich výši a struktuře ještě nepadlo konečné rozhodnutí. Aktivně jednáme se státními orgány o řešení problematiky tvorby nadměrných zásob v době zvyšování spotřebních daní. Tyto zásoby, které nejsou v současnosti regulovány zákonem, prodlužují období, než se zvýšení daně projeví. Proto narušují konkurenční prostředí, ale také negativně ovlivňují příjmy vlády.

Slovensko

Výrazné zvýšení spotřební daně u produktů vyskladněných po 1. lednu 2006 se naplno projeví a ovlivní tržby ve druhé polovině roku 2006. Zvýšení může mít za následek zmenšení objemu trhu s cigaretami z důvodu celkového snížení spotřeby, ale i kvůli možnému nárůstu přílivu nelegálních produktů, ke kterému může dojít i přes úsilí úřadů, které bude pokračovat za naší plné podpory.

Ve vysoce konkurenčním prostředí je navíc pravděpodobný další tlak na tržby způsobený nárůstem podílu levných značek nebo cenovou politikou.

Výhledová a varovná prohlášení

Čas od času můžeme pronést ústní nebo poskytnout písemná vyjádření a předpovědi o naší budoucnosti, včetně vyjádření uvedených v dokumentech předkládaných Komisi pro cenné papíry nebo jiným úřadům, ve zprávách našim akcionářům, v tiskových prohlášeních nebo ve zprávách pro investory na internetu. Tato vyjádření lze charakterizovat slovy strategie, očekávání, vývoj, plány, předpovědi, domněnky, postoje, odhady, úmysly, projekty, cíle, záměry nebo jinými slovy podobného významu. Tato vyjádření lze také rozpoznat podle toho, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti. Nemůžeme zaručit, že jakékoli vyjádření týkající se budoucnosti se skutečně naplní, ačkoliv se domníváme, že jsme v našich plánech a předpovědích obezřetní. Dosažení budoucích úspěchů je vystaveno rizikům a nejistotě a podléhá nepřesnosti předpokladů. Skutečné výsledky se mohou lišit od odhadovaných, předpovídaných nebo navrhovaných, a to v případě, že nastanou známá nebo v současnosti neznámá rizika a nejistoty, nebo že se výchozí předpoklady ukáží jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli mít na paměti při posuzování prognóz a při zvažování, zda investovat nebo držet akcie společnosti Philip Morris ČR a.s.

Consolidated Financial Results

Consolidated sales revenues declined by 16.5% to CZK 4.79 billion versus prior year reflecting the 8% decrease in total shipments as well as product and geographic mix degradation.

Pre-tax income decreased by 26.8% to CZK 1.49 billion reflecting the lower revenues on an essentially flat cost base.

Net consolidated income declined by 25.0% to CZK 1.09 billion reflecting in addition to the pre-tax items the corporate income tax rate decline from 26% to 24% in the Czech Republic.

Outlook

Czech Republic

The April 1, 2006 excise tax increase has not yet affecting our sales during the first half of this year as a result of inventory durations. This increase once reflected in the selling price may result in the contraction of the Czech duty paid cigarette market, a continued and even accelerated consumer shift to lower priced products, and, based on available data on excise sticker purchases, is likely to result in a temporary competitive disadvantage due to the longer average inventory durations built at the time of the excise tax increase by our main competitors. Further tax hikes are expected to be implemented in 2007 and 2008, the amount and structure of these increases has not yet been finally decided. We are actively communicating with regulators regarding the issue of excess inventories at the time of excise tax increases. These inventories, currently unregulated, can cause a delay in the effectiveness of the tax increase, thereby distorting the competitive environment and have a negative effect on Government revenues.

Slovak Republic

The substantial excise tax increase effective on products cleared after January 1, 2006 will affect revenues in the second half of 2006 when the excise increase will be fully effective. It may result in a decline in the cigarette market reflecting consumption decreases as well as a possible upturn in the inflow of illicit products, despite the efforts of the authorities which will continue with our full support. In addition, in a highly competitive environment, further pressure on revenues from negative product mix or pricing are likely.

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.



PHILIP MORRIS ČR

Finanční část

Financial section

Zkrácená konsolidovaná mezitímní rozvaha

k 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 565	2 631
Nehmotná aktiva		25	28
Odložená daňová pohledávka		7	8
Dlouhodobá aktiva		2 597	2 667
Zásoby	5	8 801	5 498
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky		1 240	821
Daň z příjmů		321	66
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		86	6 817
Krátkodobá aktiva		10 448	13 202
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji		0	12
Aktiva celkem		13 045	15 881
VLASTNÍ KAPITÁLA ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio		2 336	2 336
Fondy		549	549
Kumulované zisky		1 872	3 832
Kapitál a fondy celkem		7 502	9 462
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		7 502	9 463
Odložený daňový závazek		137	57
Dlouhodobé závazky		137	57
Obchodní závazky a jiné závazky	6	3 535	913
Ostatní daňové závazky	7	893	5 033
Rezervy		0	3
Půjčky	8	978	412
Krátkodobé závazky		5 406	6 361
Závazky celkem		5 543	6 418
Vlastní kapitál a závazky celkem		13 045	15 881

Zkrácený konsolidovaný mezitímní výkaz zisku a ztráty

za období končící 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

	Bod	30. 6. 2006	30. 6. 2005
Tržby	3	4 787	5 735
Ostatní výnosy		29	76
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		306	609
Spotřeba materiálů a služeb		-2 864	-3 195
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky		-476	-736
Odpisy dlouhodobých aktiv		-200	-200
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		0	-174
Ostatní provozní výnosy		38	31
Ostatní provozní náklady		-114	-105
Provozní zisk		1 506	2 041
Finanční náklady		-18	-9
Zisk před zdaněním		1 488	2 032
Daň		-395	-575
Čistý zisk		1 093	1 457
Vztahující se k:			
Většinovému kapitálu		1 093	1 455
Menšinovému kapitálu		0	2
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		398	530

Condensed Consolidated Interim Balance Sheet

at June 30, 2006 (in million CZK)

ASSETS	Note	June 30, 2006	December 31, 2005
Property, plant and equipment (PP&E)	4	2 565	2 631
Intangible assets		25	28
Deferred tax assets		7	8
Non-current assets		2 597	2 667
Inventories	5	8 801	5 498
Trade and other receivables		1 240	821
Current income tax prepaid		321	66
Cash and cash equivalents		86	6 817
Current assets		10 448	13 202
Property, plant and equipment classified as held for sale		–	12
Total assets		13 045	15 881
EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2006	December 31, 2005
Registered capital		2 745	2 745
Share premium		2 336	2 336
Reserves		549	549
Retained earnings		1 872	3 832
Capital and reserves attributable the Company's equity holders		7 502	9 462
Minority Interest		–	1
Equity		7 502	9 463
Deferred tax liability		137	57
Non-current liabilities		137	57
Trade and other payables	6	3 535	913
Other tax liabilities	7	893	5 033
Provisions for current liabilities		–	3
Borrowings	8	978	412
Current liabilities		5 406	6 361
Total liabilities		5 543	6 418
Total equity & liabilities		13 045	15 881

Condensed Consolidated Interim Income Statement

for the period ended June 30, 2006 (in million CZK)

	Note	June 30, 2006	June 30, 2005
Revenues	3	4 787	5 735
Other income		29	76
Changes in inventories of finished goods and work in progress		306	609
Cost of raw materials, consumables and services		(2 864)	(3 195)
Employee benefits expense		(476)	(736)
Depreciation and amortisation expense		(200)	(200)
Impairment of PP&E		–	(174)
Other operating income		38	31
Other operating expense		(114)	(105)
Profit from operations		1 506	2 041
Finance costs		(18)	(9)
Profit before tax		1 488	2 032
Income tax expense		(395)	(575)
Net profit		1 093	1 457
Attributable to:			
Equity holders of the Company		1 093	1 455
Minority interest		–	2
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		398	530

Zkrácený konsolidovaný mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu

za období končící 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

	Připadající na osoby držící vlastní kapitál Společnosti						Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky	Menšinový kapitál	
Stav k 1. 1. 2005	2 745	2 336	551	0	5 503	1	11 136
Kumulované kurzové rozdíly	0	0	0	-1	0	0	-1
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	-1	0	0	-1
Čistý zisk za období	0	0	0	0	1 455	2	1 457
Celkový příjem vykázaný za období	0	0	0	-1	1 455	2	1 456
Rozdělení zisku	0	0	0	0	-4 409	-1	-4 410
Stav k 30. 6. 2005	2 745	2 336	551	-2	2 549	2	8 182
Stav k 1. 1. 2006	2 745	2 336	551	-2	3 832	1	9 463
Čistý zisk za období	0	0	0	0	1 093	0	1 093
Celkový příjem vykázaný za období	0	0	0	0	1 093	0	1 093
Rozdělení zisku	0	0	0	0	-3 053	-1	-3 054
Stav k 30. 6. 2006	2 745	2 336	551	-2	1 872	0	7 502

Zkrácený konsolidovaný mezitímní výkaz peněžních toků

za období končící 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

Bod	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>		
Zisk před zdaněním	1 488	2 032
Úpravy o:		
Odpisy dlouhodobých aktiv	200	200
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	0	174
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)	4	7
Finanční výnosy – čisté	-21	-75
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	5	0
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté	-10	-3
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	1 666	2 335
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek	-458	6 017
Obchodních a jiných závazků	-4 997	1 924
Zásob	-3 291	-5 228
Peněžní tok z provozní činnosti	-7 080	5 048
Zaplacené úroky	-15	0
Zaplacená daň z příjmů	-532	-850
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	-7 627	4 198
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-157
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		37
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3
Přijaté úroky		41
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-82	-109
<i>Peněžní toky z financování</i>		
Zaplacené dividendy		0
Čistý peněžní tok z financování	0	-4 409
Čisté zvýšení/(snížení) peněžních prostředků	-7 709	-320
Stav peněžních prostředků na začátku období	6 817	2 094
Stav peněžních prostředků na konci období	-892	1 774

Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity

for the period ended June 30, 2006 (in million CZK)

	Attributable to equity holders of the Company						Total equity
	Registered capital	Share premium	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Minority interest	
Balance at January 1, 2005	2 745	2 336	551	–	5 503	1	11 136
Cumulative translation adjustment	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Net income recognised directly in equity	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Profit	–	–	–	–	1 455	2	1 457
Total recognised income for the period	–	–	–	(1)	1 455	2	1 456
Profit distribution	–	–	–	–	(4 409)	(1)	(4 410)
Balance at June 30, 2005	2 745	2 336	551	(2)	2 549	2	8 182
Balance at January 1, 2006	2 745	2 336	551	(2)	3 832	1	9 463
Profit	–	–	–	–	1 093	–	1 093
Total recognised income for the period	–	–	–	–	1 093	–	1 093
Profit distribution	–	–	–	–	(3 053)	(1)	(3 054)
Balance at June 30, 2006	2 745	2 336	551	(2)	1 872	–	7 502

Condensed Consolidated Interim Cash Flow Statement

for the period ended June 30, 2006 (in million CZK)

	Note	June 30, 2006	June 30, 2005
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 488	2 032
Adjustment for:			
Depreciation and amortization expense		200	200
Impairment of PP&E		–	174
Unrealized foreign exchange (gain)/loss		4	7
Net finance gains		(21)	(75)
Loss on disposal of PP&E		5	–
Other non cash loss/(gains), net		(10)	(3)
Operating cash flows before working capital changes		1 666	2 335
Changes in:			
Trade and other receivables		(458)	6 017
Trade and other payables		(4 997)	1 924
Inventories		(3 291)	(5 228)
Cash generated from operations		(7 080)	5 048
Interest paid		(15)	–
Income tax paid		(532)	(850)
Net cash generated from operating activities		(7 627)	4 198
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(157)	(199)
Proceeds from sale of PP&E		37	4
Purchase of intangible assets		(3)	–
Interest received		41	86
Net cash used by investing activities		(82)	(109)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid		–	(4 409)
Net cash used by financing activities		–	(4 409)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(7 709)	(320)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		6 817	2 094
Cash and cash equivalents at the end of the period		(892)	1 774

Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce

za období končící 30. 6. 2006

1. ZÁKLADNÍ ZÁSADY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2006 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka musí být čtena ve spojení s roční konsolidovanou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2005.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení roční konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2005, tak jak je popsáno v roční konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2005.

Nové standardy, dodatky ke standardům a interpretace, které jsou povinné pro finanční rok končící 31. 12. 2006, nejsou pro Skupinu relevantní.

3. INFORMACE O SEGMENTECH

Tržby územního segmentu a výsledky segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující:

Období končící 30. 6. 2006	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Skupina
Hrubé tržby	4 109	1 057	0	5 166
Mezisegmentové tržby	-379	0	0	-379
Tržby	3 730	1 057	0	4 787
Provozní zisk/výsledky segmentu	1 283	26	197	1 506

Období končící 30. 6. 2005	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Skupina
Hrubé tržby	5 299	1 199	0	6 498
Mezisegmentové tržby	-763			-763
Tržby	4 536	1 199	0	5 735
Provozní zisk/výsledky segmentu	1 928	200	-87	2 041

Sloupec „Eliminace“ představuje vyloučení podílu na zisku přijatého Společností od Dceřiné společnosti během daného období a vyloučení nere realizovaného zisku z hodnoty zásob držených Dceřinou společností k 30. 6. 2006 sníženého o realizovaný zisk z hodnoty zásob držených Dceřinou společností k 31. 12. 2005.

4. KAPITÁLOVÉ VÝDAJE

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

Období od 1/2005 do 6/2005	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2005	2 585
Přírůstky	199
Vyřazení	-4
Snížení hodnoty	-174
Odpisy	-191
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2005	2 415

Období od 1/2006 do 6/2006	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2006	2 640
Přírůstky	157
Vyřazení	-39
Odpisy	-193
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2006	2 565

Selected notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Information

for the period ended June 30, 2006

1. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2006 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The interim condensed consolidated financial report should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2005.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2005, as described in the annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2005.

The new standards, amendments to standards and interpretations mandatory for the financial year ending December 31, 2006 are not relevant for the Group.

3. SEGMENT REPORTING

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

Period ended June 30, 2006	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Group
Total segment revenues	4 109	1 057	-	5 166
Inter-segment revenue	(379)	-	-	(379)
Net revenue	3 730	1 057	-	4 787
Operating profit/segment results	1 283	26	197	1 506

Period ended June 30, 2005	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Group
Total segment revenues	5 299	1 199	-	6 498
Inter-segment revenue	(763)	-	-	(763)
Net revenue	4 536	1 199	-	5 735
Operating profit/segment results	1 928	200	(87)	2 041

"Elimination" represents dividends received by the Company from the Subsidiary during the period, unrealized profit from the inventory balance held by the Subsidiary at June 30, 2006 offset by the realized profit from the inventory held by the Subsidiary at December 31, 2005.

4. CAPITAL EXPENDITURE

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

	Property, plant & equipment
Six months ended June 30, 2005	
Opening net book amount at January 1, 2005	2 585
Additions cost	199
Disposal net book amount	(4)
Impairment charge	(174)
Depreciation charge	(191)
Closing net book amount at June 30, 2005	2 415
Six months ended June 30, 2006	
Opening net book amount at January 1, 2006	2 640
Additions cost	157
Disposal net book amount	(39)
Depreciation charge	(193)
Closing net book amount at June 30, 2006	2 565

5. ZÁSoby

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Materiál	1 650	1 800
Nedokončená výroba	110	242
Výrobky	4 674	3 442
Zboží	2 373	33
Snížení o opravné položky	-6	-19
Zásoby celkem	8 801	5 498

K nárůstu zásob výrobků a zboží k 30. 6. 2006 došlo v důsledku předzásobení cigaret z důvodu zvýšení spotřební daně v České republice od 1. 4. 2006.

6. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Závazky z obchodních vztahů – třetí strany	226	305
Závazky z obchodních vztahů – spřízněné strany	147	269
Obchodní závazky	373	574
Závazky vůči zaměstnancům	75	91
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	32	40
Nevyplacené dividendy*	2 966	14
Dohadné účty pasivní	78	180
Jiné závazky	11	14
Obchodní závazky a jiné závazky celkem	3 535	913

*viz bod 9. Dividendy na akcii

7. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Daň z přidané hodnoty	505	469
Spotřební daň	369	4 535
Ostatní daně	19	29
Celkem	893	5 033

Závazek ze spotřební daně představuje závazek společnosti Philip Morris Slovakia. Závazek z titulu spotřební daně Philip Morris ČR je k 30. 6. 2006 nulový v důsledku předzásobení cigaret z důvodu zvýšení spotřební daně v České republice od 1. 4. 2006.

8. PŘIJATÉ PŮJČKY

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Kontokorentní účet	185	412
Úročené krátkodobé půjčky (cash pool)	793	0
Půjčky celkem	978	412

Půjčky zahrnují nezajištěné závazky z bankovních půjček ve formě kontokorentního účtu. Celkový limit pro čerpání kontokorentního účtu je 520 miliónů Kč. Současná výše úroku z kontokorentního účtu je vypočtena jako BRIBOR plus 0,25% p.a.

Půjčky ke dni 30. 6. 2006 zahrnují úročené krátkodobé půjčky na požádání (cash pool) ve výši 793 miliónů Kč. Maximální výše půjčky byla 2 405 miliónů Kč k 30. 5. 2006 v důsledku platby spotřební daně. Výše úrokové sazby z půjček je stanovena jako noční PRIMEAN plus 0,25% p.a.

9. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2006 výplatu dividend ve výši 3 053 miliónů Kč (1 112 Kč na akcii). V souladu se Stanovami Společnosti je dividendy splatná do 90 dnů od data konání valné hromady. Výplata dividend byla zahájena 21. července 2006.

5. INVENTORIES

	June 30, 2006	December 31, 2005
Materials	1 650	1 800
Work in progress	110	242
Finished goods	4 674	3 442
Merchandise	2 373	33
Less: Provisions	(6)	(19)
Total inventories	8 801	5 498

The finished goods and merchandise inventories at June 30, 2006 are higher due to the inventory build-up resulting from the excise tax increase effective from April 1, 2006 in the Czech Republic.

6. TRADE AND OTHER PAYABLES

	June 30, 2006	December 31, 2005
Trade payables to suppliers	226	305
Trade payables to related parties	147	269
Trade payables	373	574
Amounts due to employees	75	91
Social security and health insurance	32	40
Dividends payable*	2 966	14
Accrued expenses	78	180
Other payables	11	14
Total trade and other payables	3 535	913

* see note 9. Dividends per share

7. OTHER TAX LIABILITIES

	June 30, 2006	December 31, 2005
VAT payable	505	469
Excise tax liability	369	4 535
Other taxes	19	29
Total	893	5 033

The excise tax liability represents the Philip Morris Slovakia liability. The Philip Morris ČR excise tax liability is zero because of no purchases of fiscal tobacco stamps due to the inventory build-up resulting from the excise tax increase effective from April 1, 2006 in the Czech Republic.

8. BORROWINGS

	June 30, 2006	December 31, 2005
Bank overdraft	185	412
Interest bearing on demand borrowings (cash pool).	793	-
Total borrowings	978	412

The borrowings include the unsecured current liability representing the bank borrowing in the form of bank overdraft. The total overdraft limit is CZK 520 million. Current interest rate of the overdraft is calculated as BRIBOR + 0.25% p.a.

The borrowings also include interest bearing on demand borrowings (cash pool) in the amount of CZK 793 million. The maximum amount of interest bearing on demand borrowing was CZK 2 405 million on May 30, 2006 after the payment of the excise tax liability. The interest rate of the borrowings is calculated as overnight PRIMEAN + 0.25% p.a.

9. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2006 were CZK 3 053 million (CZK 1 112 per share). In accordance with the Articles of Association, the dividend is declared within 90 days after the Annual General Meeting. The starting date of dividend payment is July 21, 2006.

10. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny Altria Group

Bod	Období končící	
	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálů</u>		
Mateřská společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	526	397
<u>Prodej služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	5	14
<u>Přefakturace</u>	13	12
<u>Výnosové úroky</u>		
Nejvyšší ovládající společnost	0	55
Ostatní spřízněné strany	23	14
Celkem	567	493

Skupina poskytla krátkodobou půjčku společnosti Philip Morris International Investment Inc. ve výši 3 600 miliónů Kč. Půjčka byla splacena dne 11. 5. 2006.

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

Bod	Období končící	
	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<u>Nákup zboží a materiálů</u>		
Mateřská společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	1 291	658
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	445	488
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	5	0
Celkem	1 741	1 147

11. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

12. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2006.

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The following transactions were carried out with related parties:

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

	Period ended	
	June 30, 2006	June 30, 2005
<u>Sales of goods and material</u>		
Parent company	–	1
Other related parties	526	397
<u>Sales of services</u>		
Other related parties	5	14
<u>Recharges</u>	13	12
<u>Interest income</u>		
Ultimate parent company	–	55
Other related parties	23	14
Total	567	493

The Group granted the short-term loan to Philip Morris International Investment Inc. in the amount of CZK 3 600 million. The loan was repaid on May 11, 2006.

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

	Period ended	
	June 30, 2006	June 30, 2005
<u>Purchase of goods and material</u>		
Parent company	–	1
Other related parties	1 291	658
<u>Purchase of services</u>		
Other related parties	445	488
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	5	–
Total	1 741	1 147

11. CONTINGENT LIABILITIES

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

12. EVENTS OCCURRING AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No subsequent events have occurred after the June 30, 2006 that would have a material impact on this financial information at June 30, 2006.

Zkrácená mezitímní rozvaha

k 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 519	2 570
Nehmotná aktiva		24	27
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		2 562	2 616
Zásoby	5	8 374	3 438
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky		1 191	1 042
Daň z příjmů		311	66
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		54	6 752
Krátkodobá aktiva		9 930	11 298
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji		0	12
Aktiva celkem		12 492	13 926
VLASTNÍ KAPITÁLA ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio		2 336	2 336
Fondy		549	549
Kumulované zisky		2 022	4 100
Vlastní kapitál celkem		7 652	9 730
Odložený daňový závazek		175	160
Dlouhodobé závazky		175	160
Obchodní závazky a jiné závazky	6	3 460	791
Ostatní daňové závazky	7	412	3 242
Rezervy		0	3
Půjčky	8	793	0
Krátkodobé závazky		4 665	4 036
Závazky celkem		4 840	4 196
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 492	13 926

Zkrácený mezitímní výkaz zisku a ztráty

za období končící 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

	Bod	30. 6. 2006	30. 6. 2005
Tržby	3	4 109	5 299
Výnosy z podílu v dceřiné společnosti	9	65	85
Ostatní výnosy		40	69
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		444	603
Spotřeba materiálu a služeb		-2 694	-3 046
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky		-397	-658
Odpisy dlouhodobých aktiv		-186	-181
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		0	-174
Ostatní provozní výnosy		38	31
Ostatní provozní náklady		-105	-101
Provozní zisk		1 314	1 927
Finanční náklady		-15	-9
Zisk před zdaněním		1 299	1 918
Daň		-323	-531
Čistý zisk		976	1 387
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		355	505

Condensed Interim Balance Sheet

at June 30, 2006 (in million CZK)

ASSETS	Note	June 30, 2006	December 31, 2005
Property, plant and equipment (PP&E)	4	2 519	2 570
Intangible assets		24	27
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		2 562	2 616
Inventories	5	8 374	3 438
Trade and other receivables		1 191	1 042
Current income tax prepaid		311	66
Cash and cash equivalents		54	6 752
Current assets		9 930	11 298
Property, plant and equipment classified as held for sale		–	12
Total assets		12 492	13 926
EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2006	December 31, 2005
Registered capital		2 745	2 745
Share premium		2 336	2 336
Reserves		549	549
Retained earnings		2 022	4 100
Equity		7 652	9 730
Deferred tax liability		175	160
Non-current liabilities		175	160
Trade and other payables	6	3 460	791
Other tax liabilities	7	412	3 242
Provisions for current liabilities		–	3
Borrowings	8	793	–
Current liabilities		4 665	4 036
Total liabilities		4 840	4 196
Total equity & liabilities		12 492	13 926

Condensed Interim Income Statement

for the period ended June 30, 2006 (in million CZK)

	Note	June 30, 2006	June 30, 2005
Revenues	3	4 109	5 299
Dividend income	9	65	85
Other income		40	69
Changes in inventories of finished goods and work in progress		444	603
Cost of raw materials, consumables and services		(2 694)	(3 046)
Employee benefits expense		(397)	(658)
Depreciation and amortisation expense		(186)	(181)
Impairment of PP&E		–	(174)
Other operating income		38	31
Other operating expense		(105)	(101)
Profit from operations		1 314	1 927
Finance costs		(15)	(9)
Profit before tax		1 299	1 918
Income tax expense		(323)	(531)
Net profit		976	1 387
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		355	505

Zkrácený mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu

za období končící 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

	Připadající na osoby držící vlastní kapitál Společnosti				
	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2005	2 745	2 336	549	5 455	11 085
Čistý zisk za období	0	0	0	1 387	1 387
Celkový příjem vykázaný za období	0	0	0	1 387	1 387
Rozdělení zisku	0	0	0	-4 409	-4 409
Stav k 30. 6. 2005	2 745	2 336	549	2 433	8 063
Stav k 1. 1. 2006	2 745	2 336	549	4 100	9 730
Čistý zisk za období	0	0	0	975	975
Celkový příjem vykázaný za období	0	0	0	975	975
Rozdělení zisku	0	0	0	-3 053	-3 053
Stav k 30. 6. 2006	2 745	2 336	549	2 022	7 652

Zkrácený mezitímní výkaz peněžních toků

za období končící 30. 6. 2006 (v miliónech Kč)

	Bod	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 299	1 918
Úpravy o:			
Odpisy dlouhodobých aktiv		186	181
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		0	174
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		4	7
Finanční výnosy – čisté		-36	-69
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		6	-4
Výnosy z dividend	9	-65	-85
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		-11	-3
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 383	2 119
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		-124	6 216
Obchodních a jiných závazků		-3 217	1 936
Zásob		-4 936	-5 226
Peněžní toky z provozní činnosti		-6 894	5 045
Zaplacené úroky		0	0
Zaplacená daň z příjmu		-515	-836
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-7 409	4 209
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-156	-194
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		37	4
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	0
Přijaté úroky		40	69
Přijaté dividendy		0	85
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-82	-36
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy		0	-4 409
Čistý peněžní tok z financování		0	-4 409
Čisté zvýšení (+)/snížení (-) peněžních prostředků		-7 491	-236
Stav peněžních prostředků na začátku období		6 752	1 481
Stav peněžních prostředků na konci období		-739	1 245

Condensed Interim Statement of Changes in Equity

for the period ended June 30, 2006 (in million CZK)

	Attributable to equity holders of the Company				
	Registered capital	Share premium	Statutory reserve fund	Retained earnings	Total equity
Balance at January 1, 2005	2 745	2 336	549	5 455	11 085
Profit	-	-	-	1 387	1 387
Total recognised income for the period	-	-	-	1 387	1 387
Profit distribution	-	-	-	(4 409)	(4 409)
Balance at June 30, 2005	2 745	2 336	549	2 433	8 063
Balance at January 1, 2006	2 745	2 336	549	4 100	9 730
Profit	-	-	-	975	975
Total recognised income for the period	-	-	-	975	975
Profit distribution	-	-	-	(3 053)	(3 053)
Balance at June 30, 2006	2 745	2 336	549	2 022	7 652

Condensed Interim Cash Flow Statement

for the period ended June 30, 2006 (in million CZK)

	Bod	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 299	1 918
Adjustment for:			
Depreciation and amortization expense		186	181
Impairment of PP&E		-	174
Unrealized foreign exchange (gain)/loss		4	7
Net finance gains		(36)	(69)
(Gain)/loss on disposal of PP&E		6	(4)
Dividend income	9	(65)	(85)
Other non cash loss/(gains), net		(11)	(3)
Operating cash flows before working capital changes		1 383	2 119
Changes in:			
Trade and other receivables		(124)	6 216
Trade and other payables		(3 217)	1 936
Inventories		(4 936)	(5 226)
Cash generated from operations		(6 894)	5 045
Interest paid		-	-
Income tax paid		(515)	(836)
Net cash generated from operating activities		(7 409)	4 209
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(156)	(194)
Proceeds from sale of PP&E		37	4
Purchase of intangible assets		(3)	-
Interest received		40	69
Dividends received		-	85
Net cash used by investing activities		(82)	(36)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid		-	(4 409)
Net cash used by financing activities		-	(4 409)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(7 491)	(236)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		6 752	1 481
Cash and cash equivalents at the end of the period		(739)	1 245

Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce

za období končící 30. 6. 2006

1. ZÁKLADNÍ ZÁSADY

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2006 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená účetní závěrka musí být čtená ve spojení s roční účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2005.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení roční účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2005, tak jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2005.

Nové standardy, dodatky ke standardům a interpretace, které jsou povinné pro finanční rok končící 31. 12. 2006, nejsou pro Společnost relevantní.

3. INFORMACE O SEGMENTECH

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

Tržby územního segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Nealokované	Skupina
Období končící 30. 6. 2006	3 293	380	436	4 109
Období končící 30. 6. 2005	4 197	753	349	5 299

4. INVESTIČNÍ VÝDAJE

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

	Pozemky, budovy a zařízení
Období od 1/2005 do 6/2005	
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2005	2 506
Přírůstky	194
Vyřazení	-2
Snížení hodnoty	-174
Odpisy	-173
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2005	2 351
Období od 1/2006 do 6/2006	
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2006	2 570
Přírůstky	156
Vyřazení	-29
Odpisy	-178
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2006	2 519

Selected Notes to the Condensed Financial Statements

for the period ended June 30, 2006

1. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2006 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The interim condensed financial report should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2005.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2005, as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2005.

The new standards, amendments to standards and interpretations mandatory for the financial year ending December 31, 2006 are not relevant for the Company.

3. SEGMENT REPORTING

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

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

	Czech Republic	Slovak Republic	Unallocated	Total
Period ended June 30, 2006	3 293	380	436	4 109
Period ended June 30, 2005	4 197	753	349	5 299

4. CAPITAL EXPENDITURE

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

	Property, plant & equipment
Six months ended June 30, 2005	
Opening net book amount at January 1, 2005	2 506
Additions cost	194
Disposal net book amount	(2)
Impairment charge	(174)
Depreciation charge	(173)
Closing net book amount at June 30, 2005	2 351
Six months ended June 30, 2006	
Six months ended June 30, 2006	
Opening net book amount at January 1, 2006	2 570
Additions cost	156
Disposal net book amount	(29)
Depreciation charge	(178)
Closing net book amount at June 30, 2006	2 519

5. ZÁSoby

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Materiál	1 648	1 800
Nedokončená výroba	110	242
Výrobky	4 249	1 383
Zboží	2 373	32
Sníženo o opravné položky	-6	-19
Zásoby celkem	8 374	3 438

K nárůstu zásob k 30. 6. 2006 došlo v důsledku předzásobení cigaret z důvodu zvýšení spotřební daně od 1. 4. 2006.

6. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2006	31. 12. 2005
Závazky z obchodních vztahů – třetí strany	190	227
Závazky z obchodních vztahů – spřízněné strany	143	262
Obchodní závazky celkem	333	489
Závazky vůči zaměstnancům	58	77
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	30	36
Nevyplacené dividendy*	2 966	14
Dohadné účty pasivní	73	171
Jiné závazky	0	4
Obchodní závazky a jiné závazky celkem	3 460	791

*viz bod 10. Dividenda na akcii

7. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2006	31.12.2005
Daň z přidané hodnoty	402	338
Spotřební daň	0	2 880
Ostatní daně	10	24
Total	412	3 242

K 30. 6. 2006 Společnost neměla závazek ze spotřební daně v důsledku předzásobení cigaret z důvodu zvýšení spotřební daně od 1. 4. 2006.

8. PŘIJATÉ PŮJČKY

Půjčky zahrnují úročené krátkodobé půjčky na požádání (cash pool) ve výši 793 miliónů Kč ke dni 30. 6. 2006. Maximální částka půjčky byla 2 405 miliónů Kč k 30. 5. 2006 v důsledku platby spotřební daně za tabákové nálepky. Výše úrokové sazby z půjček je stanovena jako jednodenní PRIMEAN plus 0,25% p.a.

9. PŘIJATÉ PODÍLY NA ZISKU

K 30. 6. 2006 Společnost zaúčtovala nárok na podíly na zisku za rok 2005 od společnosti Philip Morris Slovakia s. r. o. ve výši 65 miliónů Kč (k 30. 6. 2005: 85 miliónů Kč). Podíly na zisku byly vyplaceny v červenci 2006.

10. DIVIDENDY NAAKCIÍ

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2006 výplatu dividend ve výši 3 053 miliónů Kč (1 112 Kč na akcii). V souladu se Stanovami Společnosti je dividenda splatná do 90 dnů od data konání valné hromady. Výplata dividend byla zahájena 21. července 2006.

5. INVENTORIES

	June 30, 2006	December 31, 2005
Materials	1 648	1 800
Work in progress	110	242
Finished goods	4 249	1 383
Merchandise	2 373	32
Less: Provisions	(6)	(19)
Total inventories	8 374	3 438

The inventories at June 30, 2006 are higher due to the inventory build-up resulting from the excise tax increase effective from April 1, 2006.

6. TRADE AND OTHER PAYABLES

	June 30, 2006	December 31, 2005
Trade payables to suppliers	190	227
Trade payables to related parties	143	262
Trade payables	333	489
Amounts due to employees	58	77
Social security and health insurance	30	36
Dividends payable*	2 966	14
Accrued expenses	73	171
Other payables	-	4
Total trade and other payables	3 460	791

* see note 10. Dividends per share

7. OTHER TAX LIABILITIES

	June 30, 2006	December 31, 2005
VAT payable	402	338
Excise tax liability	-	2 880
Other taxes	10	24
Total	412	3 242

At the balance sheet date, the excise tax liability is zero because of no purchases of fiscal tobacco stamps due to the inventory build-up resulting from the excise tax increase effective from April 1, 2006.

8. BORROWINGS

The borrowings include interest bearing on demand borrowings (cash pool). The total amount was CZK 793 million at June 30, 2006. The maximum amount of borrowing was CZK 2 405 million at May 30, 2006 after the payment of the excise tax liability. The interest rate of the borrowings is calculated as overnight PRIMEAN + 0.25% p.a.

9. DIVIDEND INCOME

At June 30, 2006, the Company posted the right to receive dividends from the subsidiary Philip Morris Slovakia s. r. o. in the amount of CZK 65 million distributed from 2005 profit (at June 30, 2005: CZK 85 million). The dividend was paid in July 2006.

10. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2006 were CZK 3 053 million (CZK 1 112 per share). In accordance with the Articles of Association, the dividend is declared within 90 days after the Annual General Meeting. The starting date of payment is July 21, 2006.

11. TRANSAKCE MEZI SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečнены následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností skupiny Altria Group

	Období končící	
	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Mateřská společnost	0	1
Dceřiná společnost	379	751
Ostatní spřízněné strany	526	397
<u>Prodej služeb</u>		
Dceřiná společnost	1	2
Ostatní spřízněné strany	2	10
<u>Přefakturace</u>	13	12
<u>Výnosové úroky</u>		
Nejvyšší ovládající společnost	0	55
Dceřiná společnost	18	0
Ostatní spřízněné strany	23	14
Celkem	962	1 242

V období od ledna do května 2006 Společnost poskytla postupně několik krátkodobých půjček společnosti Philip Morris Slovakia v celkové výši až do 1 685 milionů Kč. Poslední půjčka byla Společnosti splacena dne 15. 5. 2006.

Společnost také poskytla krátkodobou půjčku společnosti Philip Morris International Investment Inc. ve výši 3 600 milionů Kč. Půjčka byla splacena dne 11. 5. 2006.

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	Období končící	
	30. 6. 2006	30. 6. 2005
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Mateřská společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	1 290	658
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	417	455
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	5	0
Celkem	1 712	1 114

12. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

13. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2006.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The following transactions were carried out with related parties:

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

	Period ended	
	June 30, 2006	June 30, 2005
<u>Sales of goods and material</u>		
Parent company	-	1
Subsidiary	379	751
Other related parties	526	397
<u>Sales of services</u>		
Subsidiary	1	2
Other related parties	2	10
<u>Recharges</u>	13	12
<u>Interest income</u>		
Ultimate parent company	-	55
Subsidiary	18	-
Other related parties	23	14
Total	962	1 242

During the period January – May 2006 the Company gradually granted several short-term loans to Philip Morris Slovakia in the total amount up to CZK 1 685 million. The last loan was repaid to the Company on May 15, 2006.

The Company also granted the short-term loan to Philip Morris International Investments Inc. in the amount of CZK 3 600 million. The loan was repaid on May 11, 2006.

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

	Period ended	
	June 30, 2006	June 30, 2005
<u>Purchase of goods and material</u>		
Parent company	-	1
Other related parties	1 290	658
<u>Purchase of services</u>		
Other related parties	417	455
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	5	-
Total	1 712	1 114

12. CONTINGENT LIABILITIES

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

13. EVENTS OCCURRING AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No subsequent events have occurred after June 30, 2006 that would have a material impact on this financial information at June 30, 2006.