

2007

Pololetní zpráva

Mid-Year Report

Philip Morris ČR a.s.



PHILIP MORRIS ČR

Obsah

Zpráva představenstva
Konsolidované mezitímní finanční výsledky
Mezitímní finanční výsledky

3
8
18

Table of Contents

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



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* přibližně v 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 31. 3. 2007 vlastnila společnost Altria Group, Inc. 100% podíl ve společnostech Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také přibližně 28,6 % podíl v SABMiller plc. Altria Group, Inc. dosáhla v roce 2006 čistých provozních výnosů z pokračujících činností v celkové výši 67,1 miliardy dolarů.

Společnost Philip Morris ČR a.s. má 99% podíl ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. registrované na Slovensku.

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	
	2007	2006
Tržby	4 678	4 787
Zisk před zdaněním	1 191	1 488
Zisk po zdanění	882	1 093
Zisk na akcii (v Kč)	321	398
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	10,5	9,7

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v prvních šesti měsících roku 2007 poklesl v porovnání se stejným obdobím loňského roku o 3,6 %, což je zejména důsledkem ztráty tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek. Výrazný nárůst odbytu značky *Red & White* byl částečně ovlivněn snížením objemu prodeje značek *Start*, *Clea* a *Next* v levném cenovém segmentu.

Tržby v tuzemsku poklesly v porovnání se stejným obdobím loňského roku o 15,4 %. Kromě snížení odbytu bylo příčinou i zvýšení podílu levných značek na objemu prodeje a tvorba

cen včetně částečného absorbování zvýšené spotřební daně v lednu 2007, které bylo promítnuto do cen značek *Start*, *Red & White* a *Next*.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen poklesl celkový podíl našich značek na českém maloobchodním trhu v prvním pololetí roku 2007 v porovnání se stejným obdobím minulého roku o 4,3 procentních bodů na 58,5 %. Pokles byl zejména zapříčiněn delší dostupností levnějších konkurenčních značek po zvýšení spotřební daně v březnu 2007.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku mírně poklesl o 2,4% ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku, což zejména odráží pokračující ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek po podstatném zvýšení spotřební daně od 1. 1. 2006.

Tržby na Slovensku poklesly v porovnání se stejným obdobím předchozího roku o 4,7 %. Kromě snížení odbytu bylo příčinou i zvýšení podílu levných značek na objemu prodeje včetně částečného absorbování zvýšené spotřební daně u značek *Petra* a *Red & White*.

Jak vyplývá z maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen, v období od ledna

do června 2007 poklesl celkový podíl našich značek na slovenském maloobchodním trhu v porovnání se stejným obdobím roku 2006 o 7,2% bodů na 52%. Pokles byl zapříčiněn dostupností levnějších konkurenčních značek v kombinaci s uvedením konkurenčních cigaret s menším počtem kusů v krabici po zvýšení spotřební daně v lednu 2006. Ztráty odbytu a tržního podílu byly částečně kompenzovány posilováním značek *Clea* a *Petra*.

Vývoz

Objem vývozu na ostatní trhy se za prvních šest měsíců roku 2007 zvýšil o necelých 85 % v porovnání se stejným obdobím roku 2006. Nárůst byl zapříčiněn zvýšením vývozu do dceřiných společností Philip Morris International, Inc. v rámci Evropské unie.

Konsolidované finanční výsledky

I přes nárůst celkového odbytu o 7,6 % konsolidované tržby mírně poklesly v porovnání se stejným obdobím roku 2006 o 2,3 % na 4,7 miliard korun, a to z důvodu vyššího podílu levných značek a tvorby cen na českém a slovenském trhu.

Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and marketer of tobacco products in the Czech Republic, providing adult smokers with popular international and local brands such as *Marlboro*, *L&M*, *Petra* and *Sparta* in approximately 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 March 31, 2007, Altria Group, Inc. owns 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. has a 28.6% economic and voting interest in SABMiller plc. Altria Group, Inc. recorded 2006 net revenues from continuing operations of \$67.1 billion.

Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o. registered in the Slovak Republic.

Report of the Board of Directors

The report of the Board of Directors is based on the 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 million)

	Mid-year ended June 30	
	2007	2006
Revenues	4 678	4 787
Pre-tax income	1 191	1 488
Net Income	882	1 093
Earnings per share (CZK)	321	398
Total Shipments (bio units)	10.5	9.7

Business in the Czech Republic

Czech domestic shipments for the first six months of 2007 declined by 3.6% versus the same period in 2006 reflecting mainly market share losses to lower priced competitive brands. Strong gains for *Red & White* were partially offset by lower shipments of our other low priced brands *Start*, *Clea* and *Next*.

Domestic revenues declined by 15.4% versus the same period prior year, mostly reflecting, in addition to the shipment decline, unfavorable product mix and pricing including partial absorption of the excise tax during January 2007 on *Start*, *Red & White* and *Next*.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, in the first half of 2007 our brands' share in the Total Czech Retail market declined by approximately 4.3 percentage points to 58.5% in comparison with the same period in 2006, primarily driven by the longer availability of lower priced competitive brands after the March 2007 excise tax increase.

Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. shipments declined slightly by 2.4% versus the same period last year reflecting mainly the continued market share losses to lower priced competitive brands after the substantial excise tax increase effective from January 1, 2006.

Revenues in Slovakia declined by 4.9% versus the same period in 2006 reflecting lower shipments and unfavourable product mix including partial absorption of the excise tax increase for *Petra* and *Red & White*.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, in the period January – June 2007 our brands' share in the Total Slovak Retail market decreased by approximately 7.2 percentage points to 52.0% in comparison with the same period in 2006, primarily impacted by the availability of lower priced competitive brands combined with the introduction of lower stick count

competitive cigarette packs in the market following the January 2006 excise tax increase. Volume and share losses were partially offset by gains of *Clea* and *Petra*.

Exports

Export shipments to other markets for the first six months of 2007 increased by almost 85% compared to the same period in 2006 mainly due to the increased exports to Philip Morris International Inc. affiliates within the European Union.

Consolidated Financial Results

Despite the 7.6% increase in total shipments, consolidated sales revenues declined slightly by 2.3% to CZK 4.7 billion versus the same period in 2006 reflecting the unfavorable product mix and pricing in the Czech and Slovak domestic markets, offset by the significant increase of revenues from export to other markets.

Pre-tax income decreased by 20.0% to CZK 1.2 billion reflecting in addition to the lower revenues higher variable manufacturing cost partially offset by other operating cost savings due to increased efficiency.

Tento pokles byl kompenzován výrazným zvýšením tržeb za vývozy na ostatní trhy.

Zisk před zdaněním se snížil o 20 % na 1,2 miliardy korun. Tento pokles odráží kromě poklesu tržeb i zvýšení variabilních výrobních nákladů, které byly částečně zmírněny dalšími úsporami provozních nákladů díky zvyšování efektivity.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 19,3 % na 0,9 miliardy korun. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody a částečně kompenzován nižší efektivní sazbou daně z příjmů právnických osob.

Budoucnost Česká republika

Vyšší stavy zásob cigaret po zvýšení spotřební daně v březnu 2007 se promítly do zvýšení maloobchodních cen ve druhém čtvrtletí tohoto roku. Tento trend bude pokračovat i ve třetím čtvrtletí. Vyšší nákupy před zvýšením spotřební daně v březnu 2007 přispěly ke zvýšení celkového objemu prodeje na trhu s cigaretami v první polovině roku 2007 v porovnání se stejným obdobím předcházejícího roku. Tento trend se může obrátit po promítnutí zvýšené spotřební daně do prodejních cen a může mít za následek pokles objemu prodeje na trhu s cigaretami se zaplacenou spotřební daní v Česku ve druhé polovině roku 2007. Tento trend může také přispět k pokračujícímu a zrychlujícímu se přechodu spotřebitelů k levnějším značkám.

V srpnu schválila Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky nové sazby spotřební daně na tabákové výrobky. Nové sazby, které splňují požadavek Evropské unie na zdanění ve výši nejméně 64 euro na tisíc kusů cigaret, by měly vstoupit v platnost k 1. lednu 2008. Legislativní proces ale ještě nebyl ukončen.

Slovensko

Nižší maloobchodní ceny, které byly výsledkem uvedení cigaret s nižším počtem kusů v krabici v kombinaci s částečnou absorpcí zvýšené spotřební daně v lednu 2006, přispěly k nárůstu prodeje na trhu s cigaretami. Tento trend může nadále pokračovat i vzhledem k možnému snížení prodeje nelegálních tabákových produktů ve druhé polovině roku 2007, tržby však i nadále zůstanou pod tlakem v důsledku přechodu spotřebitelů k levnějším značkám.



V srpnu schválila vláda novelu zákona o spotřební dani na tabák a tabákové výrobky s vyššími sazbami spotřební daně efektivními od 1. ledna 2008, které splňují požadavek Evropské unie na zdanění ve výši 64 euro na tisíc kusů cigaret k 1. lednu 2009. Novela zákona ale ještě nebyla schválena v parlamentu.

Shnutí

V květnu 2007 oznámila společnost Philip Morris ČR a.s. plán na konsolidaci výrobních aktivit do továrny v Kutné Hoře a ukončení aktivit ve výrobním zařízení ve Strážnici ke konci srpna 2007. Cílem restrukturalizace je zvýšení konkurenceschopnosti s ohledem na měnící se podmínky na trhu a pokračující přechod spotřebitelů k levnějším značkám. Zařízení ve Strážnici

včetně infrastruktury budeme využívat k jiným aktivitám na českém trhu. Restrukturalizace přinesla společnosti Philip Morris ČR a.s. mimořádné náklady ve výši 30 milionů korun v období končícím 30. června 2007. V roce 2007 očekáváme celkové mimořádné náklady ve výši 52,5 milionů korun. Odhadujeme, že konsolidace a investice do nového zařízení v kutnohorské továrně přinesou úspory v hrubé výši 12,6 milionů korun.

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.

Net consolidated income declined by 19.3 % to CZK 0.9 billion reflecting in addition to the pre-tax items the lower effective income tax rate.

Outlook

Czech Republic

The longer duration of the inventory following the March 2007 excise tax increase resulted in retail price increases during Q2 which continue in Q3 2007. Higher trade purchases before the excise tax increase in March 2007 contributed to an increase in the total industry in the first half of 2007 compared with the same period last year. This trend may reverse in the light of full excise tax increase reflection in the consumer selling prices and may result in the contraction of the Czech duty paid cigarette market in the second half of the year 2007 and potentially accelerate consumer shift to lower priced products.

In August the Lower House of the Parliament passed new excise tax rates on tobacco products effective as of January 1, 2008 to meet the European Union minimum requirement of EUR 64 per thousand cigarettes. However the legislation process has not been completed yet.

Slovak Republic

Lower consumer prices, resulting from the introduction of lower stick count cigarette packs combined with partial absorption of the excise tax following the January 2006 excise tax increase, contributed to an increase in the total industry market in the first half of 2007 compared with the same period of 2006. This trend may continue with the possible decline of illegal sales of tobacco products in the second half of 2007 although revenues will remain under pressure due to the unfavorable product mix.

In August the Government approved the draft revision to the law on the excise tax on tobacco and tobacco products with higher excise taxes as of January 1, 2008 to meet the European Union minimum requirement of EUR 64 per thousand cigarettes by January 1, 2009. The law is not approved by the Parliament as yet.

General

In May 2007, Philip Morris ČR a.s. announced its plan to consolidate its Czech manufacturing activities in the Kutná Hora factory and to cease production at its Strážnice manufacturing facility by the end of August 2007. The restructuring is aimed at increasing manufacturing competitiveness in light of changes in market conditions and brand mix. The Strážnice facility and its infrastructure will be utilized for other PM CR activities on the Czech market.

As a result of the consolidation, Philip Morris ČR a.s. incurred an extraordinary charge of CZK 30 million for the period ended June 30, 2007. In 2007 we expect to incur a total extraordinary

charge of CZK 52.5 million. We estimate that the consolidation and related investment in new equipment in our Kutna Hora Factory will result in average annual pre-tax savings exceeding CZK 12.6 million.

Forward-Looking and Cautionary Statements

We may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech Securities Commission or other authorities, in reports to shareholders and in press releases and investor webcasts. You can identify these forward-looking statements by use of words such as “strategy”, “expects”, “continues”, “plans”, “anticipates”, “believes”, “will”, “estimates”, “intends”, “projects”,

“goals”, “targets” and other words of similar meaning. You can also identify them by the fact that they do not relate strictly to historical or current facts.

We cannot guarantee that any forward-looking statement will be realized, although we believe we have been prudent in our plans and assumptions. Achievement of future results is subject to risks, uncertainties and inaccurate assumptions. Should known or unknown risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove inaccurate, actual results could vary materially from those anticipated, estimated or projected. Investors should bear this in mind as they consider forward-looking statements and whether to invest in or remain invested in Philip Morris ČR a.s. securities.





Finanční část

Financial section

Zkrácená konsolidovaná mezitímní rozvaha

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 392	2 539
Nehmotná aktiva		22	25
Odložená daňová pohledávka		8	8
Dlouhodobá aktiva		2 422	2 572
Zásoby	5	4 941	5 634
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky		1 411	1 423
Daň z příjmů		127	84
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		3 532	3 912
Krátkodobá aktiva		10 011	11 053
Aktiva celkem		12 433	13 625

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 351	2 360
Fondy		552	551
Kumulované zisky		1 920	2 685
Kapitál a fondy celkem		7 568	8 341
Menšinový vlastní kapitál		0	0
Vlastní kapitál celkem		7 568	8 341
Odložený daňový závazek		157	164
Dlouhodobé závazky		157	164
Obchodní závazky a jiné závazky		615	694
Ostatní daňové závazky	6	4 048	4 392
Daň z příjmů		8	0
Rezervy		37	34
Krátkodobé závazky		4 708	5 120
Závazky celkem		4 865	5 284
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 433	13 625

Zkrácený konsolidovaný mezitímní výkaz zisku a ztráty

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

	Bod	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Tržby	3	4 678	4 787
Náklady na prodané zboží		-2 595	-2 221
Hrubá marže		2 083	2 566
Ostatní výnosy		44	29
Prodejní a marketingové náklady		-603	-722
Administrativní náklady		-293	-356
Ostatní provozní (náklady)/výnosy, netto		-32	-11
Provozní zisk		1 199	1 506
Finanční náklady		-8	-18
Zisk před zdaněním		1 191	1 488
Daň		-309	-395
Čistý zisk		882	1 093
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		321	398

Condensed consolidated interim balance sheet

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	June 30, 2007	December 31, 2006
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	4	2 392	2 539
Intangible assets		22	25
Deferred tax assets		8	8
Non-current assets		2 422	2 572
Inventories	5	4 941	5 634
Trade and other receivables		1 411	1 423
Current income tax prepaid		127	84
Cash and cash equivalents		3 532	3 912
Current assets		10 011	11 053
Total assets		12 433	13 625

	Note	June 30, 2007	December 31, 2006
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 351	2 360
Reserves		552	551
Retained earnings		1 920	2 685
Capital and reserves attributable the Company's equity holders		7 568	8 341
Minority interest		–	–
Total equity		7 568	8 341
Deferred tax liability		157	164
Non-current liabilities		157	164
Trade and other payables		615	694
Other tax liabilities	6	4 048	4 392
Current income tax payable		8	–
Provisions for current liabilities		37	34
Current liabilities		4 708	5 120
Total liabilities		4 865	5 284
Total equity & liabilities		12 433	13 625

Condensed consolidated interim income statement

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	June 30, 2007	June 30, 2006
Revenues	3	4 678	4 787
Cost of sales		(2 595)	(2 221)
Gross profit		2 083	2 566
Other income		44	29
Marketing & selling expenses		(603)	(722)
General & administrative expenses		(293)	(356)
Other operating (expense)/ income, net		(32)	(11)
Profit from operations		1 199	1 506
Finance costs		(8)	(18)
Profit before tax		1 191	1 488
Income tax expense		(309)	(395)
Net profit		882	1 093
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		321	398

Zkrácený konsolidovaný mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

Bod	Případající na osoby držící vlastní kapitál Společnosti						Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky	Menšinový kapitál	
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
Stav k 1. 1. 2007	2 745	2 360	551	0	2 685	0	8 341
Kumulované kurzové rozdíly	0	0	0	1	0	0	1
Čistý zisk za období	0	0	0	0	882	0	882
Celkový příjem vykázaný za období	0	0	0	1	882	0	883
Rozdělení zisku	8	0	0	0	-1 647	0	-1 647
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb	0	-9	0	0	0	0	-9
Stav k 30. 6. 2007	2 745	2 351	551	1	1 920	0	7 568

Zkrácený konsolidovaný mezitímní výkaz peněžních toků

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

Bod	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk před zdaněním	1 191	1 488
Odpisy dlouhodobých aktiv	7	204
Nerealizované kurzové ztráty		2
Finanční výnosy – čisté		-43
(Zisk)/ ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		-8
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		16
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	1 362	1 666
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek		-17
Obchodních a jiných závazků		-422
Zásob		693
Peněžní toky z provozní činnosti	1 616	-7 080
Zaplacené úroky		-1
Zaplacená daň z příjmů		-343
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	1 272	-7 627
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-60
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		13
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-2
Přijaté úroky		44
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-5	-82
Peněžní toky z financování		
Zaplacené dividendy	8	-1 647
Čistý peněžní tok z financování	-1 647	0
Čisté snížení peněžních prostředků	-380	-7 709
Stav peněžních prostředků na začátku období	3 912	6 817
Stav peněžních prostředků na konci období	3 532	-892

Condensed consolidated interim statement of changes in equity

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Minority interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance at January 1, 2006		2 745	2 336	551	(2)	3 832	1	9 463
Profit		-	-	-	-	1 093	-	1 093
Total recognized 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
Balance at January 1, 2007		2 745	2 360	551	-	2 685	-	8 341
Cumulative translation adjustment		-	-	-	1	-	-	1
Profit		-	-	-	-	882	-	882
Total recognized income for the period		-	-	-	1	882	-	883
Profit distribution	8	-	-	-	-	(1 647)	-	(1 647)
Share based payments compensation expense		-	(9)	-	-	-	-	(9)
Balance at June 30, 2007		2 745	2 351	551	1	1 920	-	7 568

Condensed consolidated interim cash flow statement

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	June 30, 2007	June 30, 2006
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 191	1 488
Depreciation and amortization expense	7	204	200
Unrealized foreign exchange loss		2	4
Net finance gains		(43)	(21)
(Gain)/ loss on disposal of PP&E		(8)	5
Other non cash loss/ (gains), net		16	(10)
Operating cash flows before working capital changes		1 362	1 666
Changes in:			
Trade and other receivables		(17)	(458)
Trade and other payables		(422)	(4 997)
Inventories		693	(3 291)
Cash generated from operation		1 616	(7 080)
Interest paid		(1)	(15)
Income tax paid		(343)	(532)
Net cash generated from operating activities		1 272	(7 627)
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(60)	(157)
Proceeds from sale of PP&E		13	37
Purchase of intangible assets		(2)	(3)
Interest received		44	41
Net cash used by investing activities		(5)	(82)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	8	(1 647)	-
Net cash used by financing activities		(1 647)	-
Net decrease in cash and cash equivalents		(380)	(7 709)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		3 912	6 817
Cash and cash equivalents at the end of the period		3 532	(892)

Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2007

1. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2007 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění schváleném Evropskou Unií. Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka musí být čtena ve spojení s roční konsolidovanou účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2006.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení roční účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2006, tak jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2006.

V roce 2007 se Skupina rozhodla zveřejnit Výkaz zisku a ztráty při použití klasifikace nákladů podle jejich funkce ve Skupině. Toto vykazování poskytuje uživatelům více relevantních informací než klasifikace podle druhu nákladu. Výkaz zisku a ztráty za pololetí končící 30. červnem 2006 byl adekvátně překlasifikován.

3. INFORMACE O SEGMENTECH

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

Období končící 30. 6. 2007	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	4 324	1 095	0	5 419
Mezisegmentové tržby	-741	0	0	-741
Tržby	3 583	1 095	0	4 678
Výsledek segmentu / Provozní zisk	1 184	56	-41	1 199

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

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

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

Období od 1/2007 do 6/2007	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2007	2 539
Přírůstky	60
Vyřazení	-8
Odpisy	-199
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2007	2 392

Selected notes to the condensed consolidated interim financial information

for the half year ended June 30, 2007

1. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the half year ended June 30, 2007 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting' as adopted by the EU. The interim condensed consolidated financial report should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2006.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2006 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2006

In the year 2007, the Group has decided to publish the Income Statement using the classification of expenses according to their function in the Group. This method provides more relevant information to users than the classification of expenses by nature. The income statement for the half year ended June 30, 2006 was reclassified accordingly.

3. SEGMENT REPORTING

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

<u>Period ended June 30, 2007</u>	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	4 324	1 095	–	5 419
Inter-segment revenues	(741)	–	–	(741)
Revenues	3 583	1 095	–	4 678
Segment results/Profit from operations	1 184	56	(41)	1 199

<u>Period ended June 30, 2006</u>	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	4 109	1 057	–	5166
Inter-segment revenues	(379)	–	–	(379)
Revenues	3 730	1 057	–	4 787
Segment results/Profit from operations	1 283	26	197	1 506

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

<u>Six months ended June 30, 2006</u>	Property, plant &equipment
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

<u>Six months ended June 30, 2007</u>	Property, plant &equipment
Opening net book amount at January 1, 2007	2 539
Additions cost	60
Disposal net book amount	(8)
Depreciation charge	(199)
Closing net book amount at June 30, 2007	2 392

5. ZÁSoby

	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Materiál	1 888	2 839
Nedokončená výroba	401	274
Výrobky	2 418	2 415
Zboží	234	106
Zásoby celkem	4 941	5 634

6. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Daň z přidané hodnoty	440	498
Spotřební daň	3 542	3 878
Ostatní daně	66	16
Celkem	4 048	4 392

7. NÁKLADY PODLE DRUHU

	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	54	306
Náklady na prodané zboží	306	163
Spotřeba materiálu	1 593	1 758
Spotřeba energie	27	32
Služby	806	942
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	490	476
Odpisy dlouhodobých aktiv	204	200

8. DIVIDENDY NAAKCIÍ

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2007 výplatu dividend ve výši 1 647 miliónů Kč (600 Kč na akcii). V souladu se Stanovami Společnosti je dividenda splatná do 90 dnů od data konání valné hromady. Výplata dividend byla zahájena 21. května 2007.

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

	Období končící	
	30. 6. 2007	30. 6. 2006
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	864	526
<u>Prodej služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	2	5
Přefakturace	4	13
<u>Výnosové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	40	23
Celkem	910	567

5. INVENTORIES

	June 30, 2007	December 31, 2006
Materials	1 888	2 839
Work in progress	401	274
Finished goods	2 418	2 415
Merchandise	234	106
Total inventories	4 941	5 634

6. OTHER TAX LIABILITIES

	June 30, 2007	December 31, 2006
VAT payable	440	498
Excise tax liability	3 542	3 878
Other taxes	66	16
Total	4 048	4 392

7. EXPENSES BY NATURE

	June 30, 2007	June 30, 2006
Changes in inventories of finished goods and work in progress	54	306
Cost of merchandise sold	306	163
Raw material	1 593	1 758
Consumables	27	32
Services	806	942
Employee benefits expense	490	476
Depreciation and amortization expense	204	200

8. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2007 were CZK 1 647 million (CZK 600 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 was May 21, 2007.

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

	Period ended	
	June 30, 2007	June 30, 2006
<u>Sales of goods and material</u>		
Other related parties	864	526
<u>Sales of services</u>		
Other related parties	2	5
Recharges	4	13
<u>Interest income</u>		
Other related parties	40	23
Total	910	567

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	Období končící	
	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Nákup zboží a materiálu		
Ostatní spřízněné strany	1 100	1 291
Nákup služeb		
Ostatní spřízněné strany	210	250
Licenční poplatky placené		
Ostatní spřízněné strany	204	195
Nákladové úroky		
Ostatní spřízněné strany	1	5
Celkem	1 515	1 741

c) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	Období končící	
	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	210	127
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	180	132
Půjčky		
Ostatní spřízněné strany	3 198	3 609

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 698 miliónů Kč poskytnuté společnosti PM Finance SA (2006: 609 miliónů Kč), a krátkodobou půjčku splatnou do tří měsíců ve výši 2 500 miliónů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Investments, Inc. (2006: 3 000 miliónů Kč). Půjčka byla splacena dne 9. 7. 2007. Všechny půjčky jsou v rozvaze Skupiny vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

10. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

11. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2007.

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

	Period ended	
	June 30, 2007	June 30, 2006
Purchase of goods and material		
Other related parties	1 100	1 291
Purchase of services		
Other related parties	210	250
Royalties paid		
Other related parties	204	195
Interest paid		
Other related parties	1	5
Total	1 515	1 741

c) Balances with the affiliates within Altria Group

	Period ended	
	June 30, 2007	December 31, 2006
Receivables from related parties		
Other related parties	210	127
Payables to related parties		
Other related parties	180	132
Loans & Deposits		
Other related parties	3 198	3 609

Loans and deposits to related parties include interest bearing on demand deposit (cash pool) of CZK 698 million to PM Finance SA (2006: CZK 609 million), and interest bearing short-term loan with maturity less than three months in the total amount of CZK 2 500 million to Philip Morris International Investments, Inc. (2006: CZK 3 000 million). The loan of CZK 2 500 million was repaid on July 9, 2007. Both on demand deposit and short-term loan are classified as Cash and cash equivalents in the Group's balance sheet.

10. 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.

11. EVENTS OCCURRING AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No subsequent events have occurred after the June 30, 2007 that would have a material impact on this financial information at June 30, 2007.

Zkrácená mezitímní rozvaha

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Pozemky, budovy a zařízení	4	2 339	2 474
Nehmotná aktiva		22	24
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		2 380	2 517
Zásoby	5	4 906	5 506
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	6	1 370	1 231
Daň z příjmů		127	71
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		3 241	3 657
Krátkodobá aktiva		9 644	10 465
Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji		0	0
Aktiva celkem		12 024	12 982

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 350	2 355
Fondy		549	549
Kumulované zisky		1 932	2 695
Vlastní kapitál celkem		7 576	8 344
Odložený daňový závazek		168	174
Dlouhodobé závazky		168	174
Obchodní závazky a jiné závazky		535	580
Ostatní daňové závazky	7	3 708	3 854
Rezervy		37	30
Krátkodobé závazky		4 280	4 464
Závazky celkem		4 448	4 638
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 024	12 982

Zkrácený mezitímní výkaz zisku a ztráty

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

	Bod	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Tržby	3	4 326	4 109
Náklady na prodané zboží		-2 552	-2 050
Hrubá marže		1 774	2 059
Ostatní výnosy		76	106
Prodejní a marketingové náklady		-321	-434
Administrativní náklady		-311	-406
Ostatní provozní (náklady)/výnosy, netto		-34	-11
Provozní zisk		1 184	1 314
Finanční náklady		-8	-15
Zisk před zdaněním		1 176	1 299
Daň		-292	-323
Čistý zisk		884	976
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		322	355

Condensed Interim Balance Sheet

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	June 30, 2007	December 31, 2006
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	4	2 339	2 474
Intangible assets		22	24
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		2 380	2 517
Inventories	5	4 906	5 506
Trade and other receivables	6	1 370	1 231
Current income tax prepaid		127	71
Cash and cash equivalents		3 241	3 657
Current assets		9 644	10 465
Property, plant and equipment classified as held for sale		-	-
Total assets		12 024	12 982

	Note	June 30, 2007	December 31, 2006
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium		2 350	2 355
Reserves		549	549
Retained earnings		1 932	2 695
Equity		7 576	8 344
Deferred tax liability		168	174
Non-current liabilities		168	174
Trade and other payables		535	580
Other tax liabilities	7	3 708	3 854
Provisions for current liabilities		37	30
Current liabilities		4 280	4 464
Total liabilities		4 448	4 638
Total equity & liabilities		12 024	12 982

Condensed Interim Income Statement

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	June 30, 2007	June 30, 2006
Revenues	3	4 326	4 109
Cost of sales		(2 552)	(2 050)
Gross profit		1 774	2 059
Other income		76	106
Marketing & selling expenses		(321)	(434)
General & administrative expenses		(311)	(406)
Other operating (expense)/ income, net		(34)	(11)
Profit from operations		1 184	1 314
Finance costs		(8)	(15)
Profit before tax		1 176	1 299
Income tax expense		(292)	(323)
Net profit		884	976
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		322	355

Zkrácený mezitímní přehled o změnách vlastního kapitálu

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	
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
Stav k 1. 1. 2007	2 745	2 355	549	2 695	8 344
Čistý zisk za období	0	0	0	884	884
Celkový příjem vykázaný za období	0	0	0	884	884
Rozdělení zisku	10	0	0	-1 647	-1 647
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb	0	-5	0	0	-5
Stav k 30. 6. 2007	2 745	2 350	549	1 932	7 576

Zkrácený mezitímní výkaz peněžních toků

za pololetí končící 30. 6. 2007 (v miliónech Kč)

Bod	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk před zdaněním	1 176	1 299
Odpisy dlouhodobých aktiv	8	189
Nerealizované kurzové ztráty		2
Finanční výnosy – čisté		-37
(Zisk)/ ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		-6
Výnosy z dividend		-38
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		2
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	1 288	1 383
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek		-143
Obchodních a jiných závazků		-192
Zásob		599
Peněžní toky z provozní činnosti	1 552	-6 894
Zaplacené úroky		-1
Zaplacená daň z příjmů		-354
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	1 197	-7 409
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	4	-54
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		10
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1
Přijaté úroky		41
Přijaté dividendy	9	38
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	34	-82
Peněžní toky z financování		
Zaplacené dividendy	10	-1 647
Čistý peněžní tok z financování	-1 647	0
Čisté snížení peněžních prostředků	-416	-7 491
Stav peněžních prostředků na začátku období	3 657	6 752
Stav peněžních prostředků na konci období	3 241	-739

Condensed Interim Statement of Changes in Equity

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
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
Balance at January 1, 2007		2 745	2 355	549	2 695	8 344
Profit		-	-	-	884	884
Total recognised income for the period		-	-	-	884	884
Profit distribution	10	-	-	-	(1 647)	(1 647)
Share based payments compensation expense		-	(5)	-	-	(5)
Balance at June 30, 2007		2 745	2 350	549	1 932	7 576

Condensed Interim Cash Flow Statement

for the half year ended June 30, 2007 (in million CZK)

	Note	June 30, 2007	June 30, 2006
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 176	1 299
Depreciation and amortization expense	8	189	186
Unrealized foreign exchange loss		2	4
Net finance gains		(37)	(36)
(Gain)/ loss on disposal of PP&E		(6)	6
Dividend income		(38)	(65)
Other non cash loss/ (gains), net		2	(11)
Operating cash flows before working capital changes		1 288	1 383
Changes in:			
Trade and other receivables		(143)	(124)
Trade and other payables		(192)	(3 217)
Inventories		599	(4 936)
Cash generated from operation		1 552	(6 894)
Interest paid		(1)	-
Income tax paid		(354)	(515)
Net cash generated from operating activities		1 197	(7 409)
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	4	(54)	(156)
Proceeds from sale of PP&E		10	37
Purchase of intangible assets		(1)	(3)
Interest received		41	40
Dividends received	9	38	-
Net cash used by investing activities		34	(82)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	10	(1 647)	-
Net cash used by financing activities		(1 647)	-
Net decrease in cash and cash equivalents		(416)	(7 491)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		3 657	6 752
Cash and cash equivalents at the end of the period		3 241	(739)

Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2007

1. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2007 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění schváleném Evropskou unií. Mezitímní zkrácená účetní závěrka musí být čtena ve spojení s roční účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2006.

2. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení roční účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2006, tak jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2006.

V roce 2007 se Společnost rozhodla zveřejnit Výkaz zisku a ztráty při použití klasifikace nákladů podle jejich funkce ve Společnosti. Toto vykazování poskytuje uživatelům více relevantních informací než klasifikace podle druhu nákladu. Výkaz zisku a ztráty za pololetí končící 30. červnem 2006 byl adekvátně překlasifikován.

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	Ostatní segmenty	Celkem
Období končící 30. 6. 2007	2 837	743	746	4 326
Období končící 30. 6. 2006	3 293	380	436	4 109

4. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

Období od 1/2006 do 6/2006	Pozemky, budovy a zařízení
Zůstatková hodnota k 1. 1. 2006	2 570
Přírůstky	156
Vyřazení	-29
Odpisy	-178
Zůstatková hodnota k 30. 6. 2006	2 519

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

Selected Notes to the Condensed Financial Statements

for the half year ended June 30, 2007

1. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2007 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting' as adopted by EU. The interim condensed financial report should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2006.

2. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2006 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2006.

In the year 2007, the Company has decided to publish the Income Statement using the classification of expenses according to their function in the Company. This method provides more relevant information to users than the classification of expenses by nature. The income statement for the half year ended June 30, 2006 was reclassified accordingly.

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 these financial statements 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	Consolidation adjustments	Group
Period ended June 2007	2 837	743	746	4 326
Period ended June 2006	3 293	380	436	4 109

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

<u>Six months ended June 30, 2006</u>	Property, Plant and Equipment
Opening net carrying amount at January 1, 2006	2 570
Additions cost	156
Disposal net carrying amount	(29)
Depreciation charge	(178)
Closing net carrying amount at June 30, 2006	2 519

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

5. ZÁSoby

	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Materiál	1 888	2 839
Nedokončená výroba	401	274
Výrobky	2 416	2 317
Zboží	201	76
Zásoby celkem	4 906	5 506

6. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Pohledávky z obchodních vztahů – třetí strany	959	970
Pohledávky z obchodních vztahů – spřízněné strany	358	212
Obchodní pohledávky	1 317	1 182
Zálohy	23	20
Jiné pohledávky	6	2
Přechodné účty aktiv	9	8
Náklady příštích období	15	19
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky celkem	1 370	1 231

7. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	30. 6. 2007	31. 12. 2006
Daň z přidané hodnoty	353	381
Spotřební daň	3 289	3 459
Ostatní daně	66	14
Celkem	3 708	3 854

8. NÁKLADY PODLE DRUHU

	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	33	-443
Náklady na prodané zboží	306	163
Spotřeba materiálu	1 559	1 700
Spotřeba energie	26	30
Služby	660	801
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	418	397
Odpisy dlouhodobých aktiv	189	186

9. PŘIJATÉ PODÍLY NA ZISKU

Společnost obdržela v roce 2007 od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. podíl na zisku za rok 2006 ve výši 38 miliónů Kč (2006: 65 miliónů Kč).

10. DIVIDENDY NAAKCIÍ

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2007 výplatu dividend ve výši 1 647 miliónů Kč (600 Kč na akcii). V souladu se Stanovami Společnosti je dividendy splatná do 90 dnů od data konání valné hromady. Výplata dividend byla zahájena 21. května 2007.

5. INVENTORIES

	June 30, 2007	December 31, 2006
Materials	1 888	2 839
Work in progress	401	274
Finished goods	2 416	2 317
Merchandise	201	76
Total inventories	4 906	5 506

6. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	June 30, 2007	December 31, 2006
Trade receivables from customers	959	970
Trade receivables from related parties	358	212
Trade receivables – net	1 317	1 182
Prepayments	23	20
Other receivables	6	2
Accrued income	9	8
Prepaid expenses	15	19
Total trade and other receivables	1 370	1 231

7. OTHER TAX LIABILITIES

	June 30, 2007	December 31, 2006
VAT payable	353	381
Excise tax liability	3 289	3 459
Other taxes	66	14
Total	3 708	3 854

8. EXPENSES BY NATURE

	June 30, 2007	June 30, 2006
Changes in inventories of finished goods and work in progress	33	(443)
Cost of merchandise sold	306	163
Raw material	1 559	1 700
Consumables	26	30
Services	660	801
Employee benefits expense	418	397
Depreciation and amortization expense	189	186

9. DIVIDEND INCOME

In 2007, The Company received dividends from Philip Morris Slovakia s.r.o. in the amount of CZK 38 million distributed from the subsidiary's 2006 profit (2006: CZK 65 million).

10. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2007 were CZK 1 647 million (CZK 600 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 was May 21, 2007.

11. TRANSAKCE MEZI SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

	Období končící	
	30. 6. 2007	30. 6. 2006
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Dceřiná společnost	744	379
Ostatní spřízněné strany	864	526
<u>Prodej služeb</u>		
Dceřiná společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	2	2
<u>Přefakturace</u>	3	13
<u>Výnosové úroky</u>		
Dceřiná společnost	0	18
Ostatní spřízněné strany	40	23
Celkem	1 653	962

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	Období končící	
	30. 6. 2007	30. 6. 2006
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	1 099	1 290
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	179	222
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	204	195
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	1	5
Celkem	1 483	1 712

c) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	Období končící	
	30. 6. 2007	31. 12. 2006
<u>Pohledávky za spřízněnými stranami</u>		
Dceřiná společnost	148	84
Ostatní spřízněné strany	210	128
Celkem	358	212
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>		
Ostatní spřízněné strany	174	127
<u>Půjčky</u>		
Ostatní spřízněné strany	3 198	3 609

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 698 miliónů Kč poskytnuté společnosti PM Finance SA (2006: 609 miliónů Kč), a krátkodobou půjčku splatnou do tří měsíců ve výši 2 500 miliónů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Investments, Inc. (2006: 3 000 miliónů Kč). Půjčka byla splacena dne 9. 7. 2007. Všechny půjčky jsou v rozvaze Společnosti vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

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. 2007.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

	Period ended	
	June 30, 2007	June 30, 2006
<u>Sale of goods and material</u>		
Subsidiary	744	379
Other related parties	864	526
<u>Sale of services</u>		
Subsidiary	–	1
Other related parties	2	2
Recharges	3	13
<u>Interest income</u>		
Subsidiary	–	18
Other related parties	40	23
Total	1 653	962

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

	Period ended	
	June 30, 2007	June 30, 2006
<u>Purchase of goods and material</u>		
Other related parties	1 099	1 290
<u>Purchase of services</u>		
Other related parties	179	222
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	204	195
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	1	5
Total	1 483	1 712

c) Balances with the affiliates within Altria Group

	Period ended	
	June 30, 2007	December 31, 2006
<u>Receivables from related parties</u>		
Subsidiary	148	84
Other related parties	210	128
Total	358	212
<u>Payables to related parties</u>		
Other related parties	174	127
<u>Loans & Deposits</u>		
Other related parties	3 198	3 609

Loans and deposits to related parties include interest bearing on demand deposit (cash pool) of CZK 698 million to PM Finance SA (2006: CZK 609 million), and interest bearing short-term loan with maturity less than three months in the total amount of CZK 2 500 million to Philip Morris International Investments, Inc. (2006: CZK 3 000 million). The loan of CZK 2 500 million was repaid on July 9, 2007. Both on demand deposit and short-term loan are classified as Cash and cash equivalents in the Company's balance sheet.

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, 2007 that would have a material impact on this financial information at June 30, 2007.