

Pololetní zpráva | Mid-Year Report | 2008



PHILIP MORRIS ČR



obsah

content

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

zpráva představenstva report of the board of directors



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

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

Zpráva představenstva

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

Konsolidované hlavní údaje (v mil. Kč)

Pololetí končící 30. červnem

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

Podnikání v České republice

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



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

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

Podnikání na Slovensku

Objem domácího odbytu na Slovensku v prvních šesti měsících roku 2008

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

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

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

Vývoz

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

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

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

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

Report of the Board of Directors

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

Consolidated Highlights (CZK million)

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

Business in Czech Republic

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



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

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

Business in Slovakia

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

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

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

Exports

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

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

Konsolidované finanční výsledky

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

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

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

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

Budoucnost Česká republika

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

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

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

Slovensko

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

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

Výhledová a varovná prohlášení

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

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

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



Consolidated Financial Results

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

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

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

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

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

Outlook

Czech Republic

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

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

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

Slovak Republic

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

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



Forward-Looking and Cautionary Statements

We may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech Securities Commission or other authorities, in reports to shareholders and in press releases and investor webcasts. You can identify these forward-looking statements by use of words such as “strategy”, “expects”, “continues”, “plans”, “anticipates”, “believes”, “will”, “estimates”, “intends”, “projects”, “goals”, “targets” and other words of similar meaning. You can also identify them by the fact that they do not relate strictly to historical or current facts.

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

finanční část
financial section



Zkrácená konsolidovaná mezitimní rozvaha

k 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

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

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

Zkrácený konsolidovaný mezitimní výkaz zisku a ztráty

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

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

Condensed Consolidated Interim Balance Sheet

as at June 30, 2008 (in CZK million)

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

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

Condensed Consolidated Interim Income Statement

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

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

Zkrácený konsolidovaný mezitimní výkaz změn vlastního kapitálu

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

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

Zkrácený konsolidovaný mezitimní výkaz peněžních toků

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

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

Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity

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

Attributable to equity holders of the Group

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

Condensed Consolidated Interim Cash Flow Statement

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

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

Příloha ke zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2008

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

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

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

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

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

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

4. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát výkaznictví - územní segment

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

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

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

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

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

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

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

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

Selected Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Information

for the half year ended June 30, 2008

1. GENERAL INFORMATION

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

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

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

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

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

2. BASIS OF PREPARATION

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

3. ACCOUNTING POLICIES

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

4. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical

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

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

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

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

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

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

b) Secondary reporting format – business segment

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

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

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

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

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

6. ZÁSoby

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

7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

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

5. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT

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

| Six months ended June 30, 2008 | Property Plant and Equipment |
|---|-------------------------------------|
| Opening net carrying amount at January 1, 2008 | 2 231 |
| Additions cost | 112 |
| Disposal net carrying amount | (7) |
| Depreciation charge | (186) |
| Closing net carrying amount at June 30, 2008 | 2 150 |
| <hr/> | |
| Six months ended June 30, 2007 | Property Plant and Equipment |
| Opening net carrying amount at January 1, 2007 | 2 474 |
| Additions cost | 54 |
| Disposal net carrying amount | (5) |
| Depreciation charge | (184) |
| Closing net carrying amount at June 30, 2007 | 2 339 |

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

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

6. INVENTORIES

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

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

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

8. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

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

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

9. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

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

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

10. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

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

11. PŮJČKY

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

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

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

13. DIVIDENDY NA AKCII

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

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

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

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

9. TRADE AND OTHER LIABILITIES

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

10. OTHER TAX LIABILITIES

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

11. BORROWINGS

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

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

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

13. DIVIDEND PER SHARE

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

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

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

Se spřízněnými stranami byly provedeny následující transakce:

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

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

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

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

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

15. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

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

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

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

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

15. CONTINGENCIES

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

16. SUBSEQUENT EVENTS

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

Zkrácená mezitimní účetní rozvaha

k 30. 6. 2008 (v milionech Kč)

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

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

Zkrácený mezitimní výkaz zisku a ztráty

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

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

Condensed Interim Balance Sheet

as at June 30, 2008 (in CZK million)

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

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

Condensed Interim Income Statement

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

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

Zkrácený mezitimní výkaz změn vlastního kapitálu

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

Vztahující se k vlastnímu kapitálu

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

Zkrácený mezitimní výkaz peněžních toků

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

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

Condensed Interim Statement of Changes in Equity

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

Attributable to equity holders of the Company

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

Condensed Interim Cash Flow Statement

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

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

Příloha ke zkrácené mezitimní konsolidované účetní závěrce

za pololetí končící 30. 6. 2008

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

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

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

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

4. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát vykazování - územní segment

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

Tržby územního segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující :

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

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

b) Druhotný formát výkaznictví - oborový segment

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

Selected Notes to the Condensed Interim Financial Information

for the half year ended June 30, 2008

1. GENERAL INFORMATION

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

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

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

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

2. BASIS OF PREPARATION

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

3. ACCOUNTING POLICIES

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

4. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical

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

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

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

Other relates to exports and services provided to other countries.

b) Secondary reporting format – business segment

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

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

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

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

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

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

6. ZÁSoby

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

7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

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

5. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT

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

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

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

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

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

6. INVENTORIES

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

7. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

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

8. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

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

9. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

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

10. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

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

11. DIVIDENDY NA AKCII

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

8. TRADE AND OTHER LIABILITIES

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

9. OTHER TAX LIABILITIES

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

10. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

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

11. DIVIDENDS PER SHARE

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

12. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

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

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

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

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

13. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

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

14. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

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

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

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

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

13. CONTINGENCIES

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

14. SUBSEQUENT EVENTS

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