

[POLOLETNÍ ZPRÁVA
MID-YEAR REPORT

2010



PHILIP MORRIS ČR



ROZVÍJÍME NAŠE PODNIKÁNÍ PLNĚNÍM
SPOTŘEBITELSKÝCH OČEKÁVÁNÍ.

DRIVING BUSINESS GROWTH BY DELIVERING
ON CONSUMER EXPECTATIONS.



[OBSAH CONTENT



4

Pololetní zpráva představenstva
za období končící 30. 6. 2010

Mid-year Report of the Board of Directors
for the Period ended 30 June 2010

16

Zkrácené konsolidované mezitímní
finanční výsledky

Condensed Consolidated Interim
Financial Results

38

Zkrácené samostatné mezitímní
finanční výsledky

Condensed Separate Interim
Financial Statements

Konsolidované finanční výsledky (v mil. Kč)

Období končící 30. 6.	2010	2009	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	5 537	5 482	1,0
Provozní zisk	1 390	1 457	-4,6
Zisk před zdaněním	1 387	1 437	-3,5
Čistý zisk	1 119	1 135	-1,4
Zisk na akci (Kč)	408	413	

Odbyt podle segmentu (v miliardách jednotek)

Česká republika	4,94	5,27	-6,3
Slovensko	1,84	1,84	0
Vývoz	6,84	6,45	6,0
Celkem	13,62	13,56	0,4

Consolidated Highlights (CZK million)

Half-year ended June 30	2010	2009	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	5,537	5,482	1.0
Profit from operations	1,390	1,457	(4.6)
Pre-tax income	1,387	1,437	(3.5)
Net income	1,119	1,135	(1.4)
Earnings per share (CZK)	408	413	

Shipments per segment (billion units)

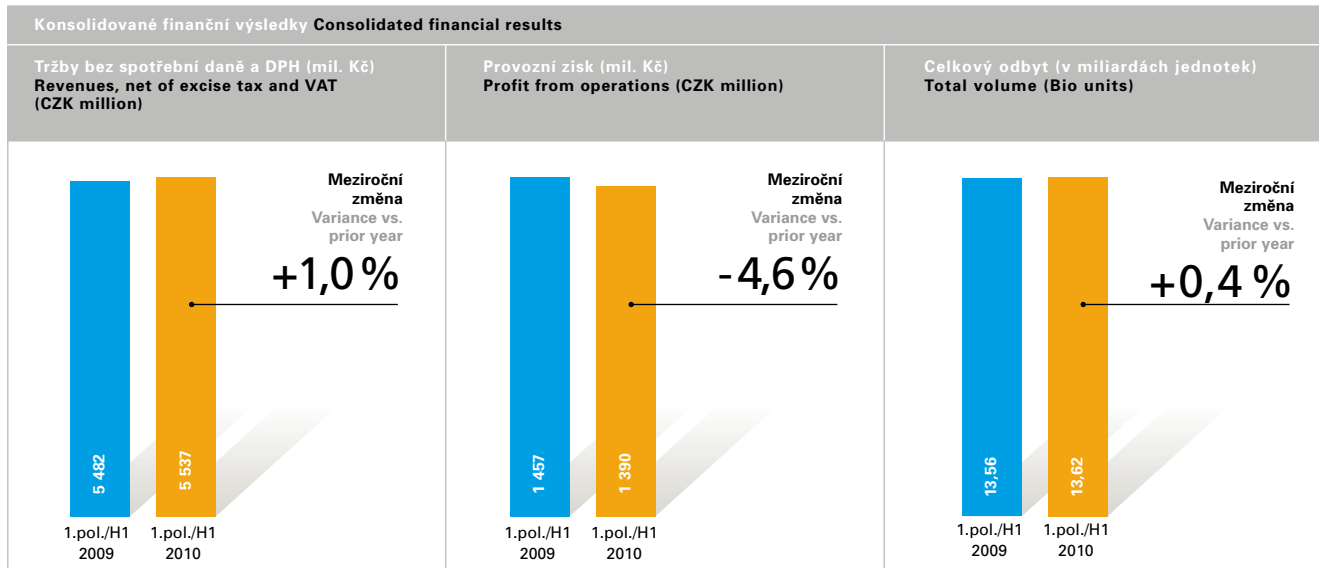
Czech Republic	4.94	5.27	(6.3)
Slovakia	1.84	1.84	-
Exports	6.84	6.45	6.0
Total	13.62	13.56	0.4



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. 6. 2010

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

FOR THE HALF-YEAR ENDED JUNE 30, 2010



Společnost 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*, *Red & White*, *Philip Morris*, *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. („PMI“). Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl ve slovenské dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrována ve Slovenské republice.

Tato zpráva vychází zejména z konsolidované účetní závěrky společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o., která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“).

[KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝSLEDKY

Tržby bez spotřební daně a DPH za období končící 30. 6. 2010 se v porovnání se stejným obdobím roku 2009 zvýšily o 1,0% na 5,5 miliardy Kč, a to zejména v důsledku příznivého vývoje cen v České i Slovenské republice a vyššího objemu prodeje cigaret ostatním společnostem ve skupině PMI v rámci Evropské unie. Tento nárůst byl částečně eliminován nepříznivým vývojem měnového kurzu, jehož dopad

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*, *Red & White*, *Philip Morris*, *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.

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

[CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

Revenues, net of excise tax and VAT, for the half-year ended June 30, 2010 of CZK 5.5 billion increased 1.0% versus the same period in 2009 driven primarily by favourable pricing in both the Czech Republic and Slovakia and higher cigarette export volume to other PMI affiliates within the European Union, partially offset by unfavourable currency of CZK 0.2 billion and unfavourable volume in the Czech Republic. Excluding the impact of currency, net revenues increased 3.9% versus the same period in 2009.



činil 0,2 miliardy Kč, a nižším objemem prodeje v České republice. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by se tržby v porovnání se stejným obdobím roku 2009 zvýšily o 3,9%.

Zisk z provozní činnosti se v porovnání se stejným obdobím roku 2009 snížil o 4,6% na 1,4 miliardy Kč, a to zejména v důsledku nepříznivého vývoje odbytu v České republice a zvýšených výrobních a provozních nákladů. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen v České i Slovenské republice a vyšším objemem prodeje cigaret ostatním společnostem ve skupině PMI v rámci Evropské unie. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by se zisk z provozní činnosti v porovnání se stejným obdobím roku 2009 snížil o 3,8%.

Zisk před zdaněním se snížil o 3,5% na 1,4 miliardy Kč. Kromě výše uvedených důvodů byl zisk před zdaněním ovlivněn i nižšími úrokovými náklady v roce 2010 v porovnání se stejným obdobím roku 2009 v souvislosti s financováním předzásobení společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2009.

Čistý zisk po zdanění se v porovnání se stejným obdobím roku 2009 z výše uvedených důvodů snížil o 1,4 % na 1,1 miliardy Kč.

Profit from operations decreased 4.6% to CZK 1.4 billion versus the same period in 2009, primarily due to the unfavourable volume in the Czech Republic and higher fixed manufacturing and operating costs, partially offset by favourable pricing in both the Czech Republic and Slovakia and by higher cigarette export volume to other PMI affiliates within the European Union. Excluding the impact of currency, profit from operations declined 3.8% versus the same period in 2009.

Pre-tax income decreased 3.5% to CZK 1.4 billion reflecting in addition to the items noted above, lower interest expense in 2010 versus the same period in 2009, which related to the financing of the inventory build-up of Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2009.

Net income decreased 1.4% to CZK 1.1 billion versus the same period in 2009 reflecting the items noted above.



[PODNIKÁNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se v porovnání se stejným obdobím roku 2009 snížily o 2,9 %, a to zejména v důsledku poklesu odbytu v hodnotě 0,2 miliardy Kč způsobeného zvýšením cen v souvislosti se zohledněním nových sazeb spotřební daně a DPH od dubna 2010. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen v hodnotě 0,1 miliardy Kč.

Podle interních odhadů společnosti Philip Morris ČR a.s. zůstal celkový trh cigaret v České republice nezměněn oproti stejnému období roku 2009, tj. na úrovni 10,2 miliard kusů. V prvním čtvrtletí celkový trh cigaret zaznamenal nárůst o 8,5 % způsobený zejména vyšším objemem přeshraničních prodejí do Německa, naopak ve druhém čtvrtletí došlo k jeho poklesu o 5,8 % v důsledku zvýšení sazeb spotřební daně a DPH a jejich promítnutí do cen od dubna 2010.

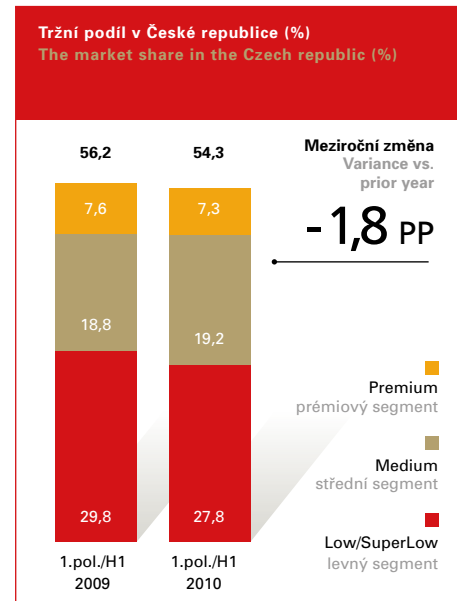
[BUSINESS IN THE CZECH REPUBLIC

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, declined 2.9% versus the same period in 2009, mainly due to unfavourable volume of CZK 0.2 billion reflecting the impact of excise tax and VAT-driven price increases implemented in April 2010, partially offset by favourable pricing of CZK 0.1 billion.

According to internal estimates of Philip Morris ČR a.s., although the total market in the Czech Republic was flat at 10.2 billion units versus the same period in 2009, the total market in the first quarter was up 8.5% primarily driven by higher cross border sales with Germany, but was down 5.8% in the second quarter due to the impact of the excise tax and VAT-driven price increases implemented in April 2010.

Podle interních odhadů společnosti Philip Morris ČR a.s. zůstal celkový trh cigaret v České republice nezměněn oproti stejnému období roku 2009, tj. na úrovni 10,2 miliard kusů. V prvním čtvrtletí celkový trh cigaret zaznamenal nárůst o 8,5 %, naopak ve druhém čtvrtletí došlo k jeho poklesu o 5,8 %.

According to internal estimates of Philip Morris ČR a.s., although the total market in the Czech Republic was flat at 10.2 billion units versus the same period in 2009, the total market in the first quarter was up 8.5%, but was down 5.8% in the second quarter.



Zdroj: ACNielsen / Source: ACNielsen

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. na českém trhu o 1,8 procentního bodu z 56,2% v prvním pololetí roku 2009 na 54,3% ve stejném období roku 2010. Tento pokles byl způsoben zejména nižšími cenami konkurenčních výrobků ve druhém pololetí roku 2009 a vyšším objemem přeshraničních prodejů do Německa. Ztráta tržního podílu společnosti Philip Morris ČR a.s. u prémiových značek a značek v nízkém cenovém segmentu byla částečně kompenzována nárůstem podílu značky *L&M*.

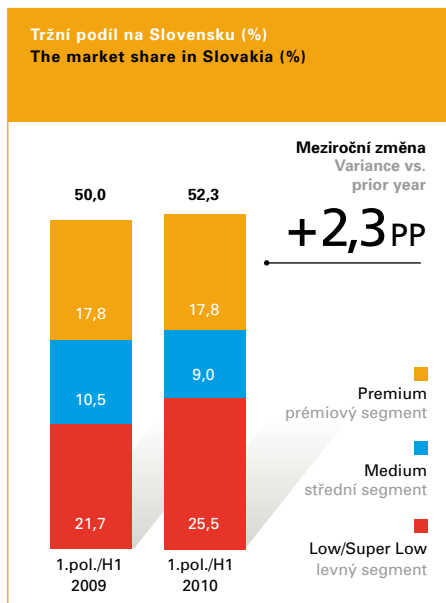
Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se v porovnání se stejným obdobím roku 2009 snížil o 6,3% v souvislosti s výše zmíněným poklesem tržního podílu.

V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a China National Tobacco Corporation („CNTC“) společnost Philip Morris ČR a.s. distribuuje a prodává v České republice vedle značek PMI čínskou značku cigaret *RGD*. Objem prodeje *RGD* není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje společnosti Philip Morris ČR a.s. ani ve vykazovaném tržním podílu.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, the market share of Philip Morris ČR a.s. in the Czech Republic declined 1.8 share points from 56.2% in the first half-year of 2009 to 54.3% for the same period in 2010 primarily reflecting the impact of lower prices of competitors' products in the second half of 2009 and the higher cross border sales with Germany. Share losses incurred by low/super-low and premium priced brands of Philip Morris ČR a.s. were partially offset by the strong performance of *L&M*.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. declined 6.3% versus the same period in 2009, reflecting the lower market share as described above.

In addition to PMI brand cigarettes, as part of the cooperation between PMI and the China National Tobacco Corporation (CNTC), in the Czech Republic we distribute and sell *RGD*, a Chinese brand. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris ČR a.s. reported shipment volume numbers nor in the reported market share.



Zdroj: ACNielsen / Source: ACNielsen

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu zvýšil o 2,3 procentního bodu z 50,0 % v prvním pololetí roku 2009 na 52,3 % ve stejném období roku 2010.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia increased 2.3 share points from 50.0% in the first half of 2009 to 52.3% for the same period in 2010.

[PODNIKÁNÍ NA SLOVENSKU

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně zvýšily v porovnání se stejným obdobím roku 2009 o 7,6%. Tento nárůst byl způsoben zejména příznivým vývojem cen souvisejícím se zvýšením cen výrobků společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2009, jehož dopad činil 2,7 milionů eur.

Podle interních odhadů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl celkový trh cigaret ve Slovenské republice v porovnání se stejným obdobím roku 2009 o 4,8% na 3,5 miliard kusů. Tento pokles byl způsoben zejména redukcí kapacity slovenského trhu cigaret s vybíranou spotřební daní, ke které došlo v důsledku zvýšení spotřební daně v roce 2009, které ovlivnilo prodejní ceny ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu zvýšil o 2,3 procentního bodu z 50,0% v prvním pololetí roku 2009 na 52,3% ve stejném období roku 2010. Tento nárůst byl způsoben zejména zvýšením podílu značky *L&M* v levném cenovém segmentu, byl však částečně eliminován ztrátou tržního podílu tradičních značek.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. v prvním pololetí roku 2010 zůstal na stejné úrovni jako ve stejném období roku 2009 v souvislosti s výše zmíněným snížením kapacity celkového trhu cigaret a nárůstem tržního podílu.

[BUSINESS IN SLOVAKIA

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased 7.6% versus the same period in 2009 in local currency terms mainly due to favourable pricing of EUR 2.7 million driven primarily by price increases of Philip Morris Slovakia s.r.o. products in 2009.

According to internal estimates of Philip Morris Slovakia s.r.o., the total cigarette market in Slovakia was down 4.8% to 3.5 billion units versus the same period in 2009, mainly due to a contraction of the Slovak duty paid cigarette market following the 2009 excise tax increase, which was reflected in selling prices as of the fourth quarter of 2009.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia increased 2.3 share points from 50.0% in the first half of 2009 to 52.3% for the same period in 2010, mainly due to the strong performance of *L&M* in the low/super-low price segment, partially offset by share losses incurred by local heritage brands.

Philip Morris Slovakia s.r.o. shipments in the first half of 2010 were flat versus the same period in 2009, reflecting the lower total market and higher market share as described above.



V rámci spolupráce mezi společnostmi PMI a CNTC pokračuje Philip Morris Slovakia s.r.o. v distribuci a prodeji čínské značky cigaret *RGD* na slovenském trhu vedle značek PMI. Objem prodeje *RGD* není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje Philip Morris Slovakia s.r.o. ani ve vykazovaném tržním podílu.

[VÝVOZ

Celkové tržby z vývozu se v porovnání se stejným obdobím roku 2009 zvýšily o 5,2%. Tento nárůst byl způsoben vyšším objemem vývozu cigaret ostatním společnostem PMI v rámci Evropské unie, byl však částečně eliminován nepříznivým vývojem měnového kurzu, jehož dopad činil 0,1 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by se celkové tržby z vývozu v porovnání se stejným obdobím roku 2009 zvýšily o 11,0%.

[VÝHLED

V říjnu 2009 schválil Parlament České Republiky zvýšení DPH a spotřebních daní. Sazba DPH se zvýšila s účinností od 1. ledna 2010 a nová sazba spotřební daně se zvýšila od 1. února 2010. Zvýšení DPH a spotřební daně se v prodejních cenách začalo projevovat od dubna 2010 a vedlo k redukci kapacity českého trhu cigaret s vybíranou spotřební daní ve druhém čtvrtletí roku 2010. V důsledku pomalé obnovy trhu po hospodářské recesi zřejmě trend nižší spotřeby přetrvá až do konce roku.

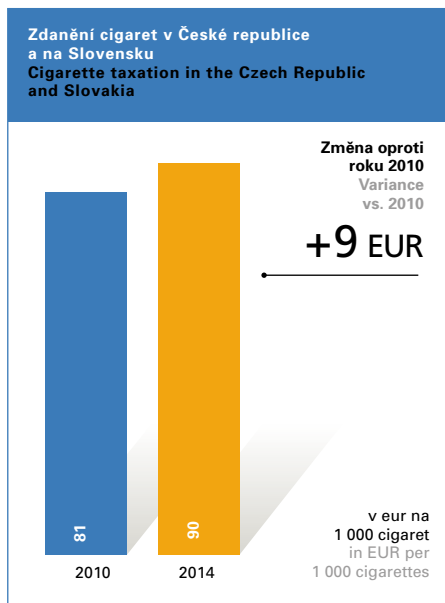
In addition to PMI brand cigarettes, as part of the cooperation between PMI and CNTC, in Slovakia we continue to distribute and sell *RGD*, a Chinese brand. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris Slovakia s.r.o. reported shipment volume numbers nor in the reported market share.

[EXPORTS

Export revenues increased 5.2% versus the same period in 2009, due to higher exports of cigarettes to other PMI affiliates within the European Union, partially offset by unfavourable currency of CZK 0.1 billion. Excluding the impact of currency, export revenues increased by 11.0% versus the same period in 2009.

[OUTLOOK

In October 2009, the Czech Parliament approved an increase in VAT and excise taxes. The higher VAT rate became effective January 1, 2010 while the new excise tax rates became effective February 1, 2010. The new VAT and excise tax rates that started to be reflected in retail selling prices from April 2010 resulted in a contraction of the Czech duty paid cigarette market in the second quarter of 2010 and consumption is likely to remain depressed for the rest of the year due to the fragile economic recovery.



Schválená směrnice EU zvyšuje minimální výnos spotřební daně na všechny cigarety na úroveň 90 eur na 1 000 kusů cigaret do 1. 1. 2014.

Adoption of new EU tax directive calls for an increase of the minimum excise tax yield on all cigarettes to EUR 90 per 1,000 cigarettes as of January 1, 2014.

I když ve Slovenské republice zůstává výhled týkající se spotřební daně na rok 2010 příznivý, v důsledku zvýšení spotřební daně od 1. února 2009, které se v prodejních cenách začalo projevovat ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009, došlo k redukci kapacity slovenského trhu cigaret s vybíranou spotřební daní.

Dne 16. 2. 2010 schválila Rada Evropské unie novou směrnici č. 2010/12/EU, kterou se mění směrnice o daních z tabákových výrobků. Směrnice mimo jiné stanovuje zvýšení minimálního výnosu spotřební daně na všechny cigarety na úroveň 90 eur na 1 000 kusů cigaret do 1. 1. 2014. V případě, že by podmínky nové směrnice platily již dnes, činil by výnos spotřební daně na nejlevnější cigaretu, dle kurzu platného ke dni vydání této zprávy, 81 eur na 1 000 kusů cigaret v České a Slovenské republice. Nová směrnice č. 2010/12/EU má být transponována do české a slovenské legislativy do 1. 1. 2011.

[DŮKLADNÁ A EFEKTIVNÍ REGULACE

Philip Morris ČR a.s. podporuje efektivní regulaci založenou na důkladné evidenci, a to všech tabákových výrobků a všech výrobců tabákových výrobků. Naše podpora efektivní regulace a souvisejících opatření je součástí širšího konceptu zaměřeného na snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky. Tato podpora opatření, jejichž záměrem je snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky, však neznamená, že podporujeme každý

In Slovakia, although the outlook for excise taxes in 2010 remains favourable, the February 1, 2009 excise tax increase, which began to be reflected in retail selling prices in the fourth quarter of 2009, resulted in a contraction of the Slovak duty paid cigarette market.

On February 16, 2010 the Council of the European Union adopted a new EU Directive 2010/12/EU amending EU Directives on taxation of tobacco products. Among other changes, the Directive calls for an increase of the minimum excise yield rule on all cigarettes to EUR 90 per 1,000 cigarettes as of January 1, 2014. If the new rules in the Directive were to be applied today, the excise tax yield on the cheapest cigarette using the exchange rate valid on the date of publication of this report would be EUR 81 per 1,000 cigarettes in both the Czech Republic and Slovakia. The new EU Directive 2010/12/EU remains to be transposed into national Czech and Slovak laws by January 1, 2011.

[STRONG AND EFFECTIVE REGULATION

Philip Morris ČR a.s. supports effective, evidence-based tobacco regulation that applies to all tobacco products and all tobacco manufacturers. Our support of effective regulation and related fiscal policies is one element of the broader goal of harm reduction. Our support of regulations that are aligned with the public health objective of reducing harm caused by tobacco products does not, however, mean that we support each and every proposal made by public health groups. As



návrh prosazovaný veřejnými zdravotními zájmovými skupinami. V zásadě nepodporujeme opatření, která by nám bránila v účasti v řádné hospodářské soutěži na trhu spolu s ostatními výrobci nebo která by znemožnila dospělým spotřebitelům kupovat a používat tabákové výrobky. V tomto ohledu proto nepodporujeme narůstající požadavky na prosazení zákazu vystavování tabákových výrobků a na jednotné balení cigaret, které se opírají o neprokázané údaje a navíc opomíjejí potenciální nezamýšlené důsledky takových opatření s ohledem na nelegální prodej. Více informací můžete nalézt na internetových stránkách <http://www.productdisplayban.com/> a <http://www.plain-packaging.com/>.

[ODPOVĚDNOST

Pro nás jako tabákovou společnost začíná odpovědnost u našich výrobků. Z tohoto důvodu informujeme zákazníky o nebezpečích spojených s kouřením a maximálně usilujeme o to, aby se zabránilo mladistvým v přístupu k cigaretám. Naše stanovisko ke kouření mladistvých je jednoznačné: Philip Morris ČR a.s. nechce, aby děti kouřily, a proto se podílí na řešení tohoto problému. V České republice se účastníme aktivit organizovaných sdružením Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), jejichž cílem je podporovat zákony zakazující prodej tabákových výrobků nezletilým, monitorovat, zda prodejci jednají v souladu se zákonem a dodržují věkový limit pro prodej tabákových výrobků, a prosazovat dodržování zákona.

a guiding principle, we will not support regulations that would deprive us of our ability to compete fairly with other manufacturers or deprive adult consumers of the ability to buy and use tobacco products. In this regard, we do not support the growing call for product display bans and plain packaging, which not only rely on unproven evidence, but which also ignore the potential unintended consequences of such actions, particularly with regard to illicit trade. More information can be found at <http://www.productdisplayban.com/> and <http://www.plain-packaging.com/>.

[RESPONSIBILITY

For us, as a tobacco company, responsibility begins with our products. Therefore, we remind people about the dangers of smoking and we do what we can to keep cigarettes away from children. Our position towards youth smoking is straightforward: Philip Morris ČR a.s. does not want children to smoke. And we take actions to be a part of the solution. In the Czech Republic we take part in the activities of the association Alliance Law 18 (www.aliance18.cz) whose aim is to promote legislation prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of eighteen and to monitor and enforce retailer compliance with age limits.



V uplynulých letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně přispěla k aktivitám v oblasti prevence kouření mladistvých a prostřednictvím Dobročinného fondu Philip Morris ČR se významně angažovala v oblasti charity.

Over the last several years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the area of youth smoking prevention and as well was extensively involved in the area of charity via the Philip Morris ČR Charitable Fund.

Philip Morris Slovakia s.r.o. nadále podporuje svůj program „Na věku záleží“ zaměřený na prevenci kouření mladistvých, který představila již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a motivovat maloobchodníky k dodržování prodeje tabákových výrobků osobám starším 18 let. Hlavním garantem programu je Svaz obchodu a cestovního ruchu Slovenské republiky.

Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support its Age Matters retail access youth smoking prevention program launched in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products and to motivate retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. The main guarantor of the program is the Commerce Association of the Slovak Republic.

[PODPORA CHARITATIVNÍCH A ROZVOJOVÝCH PROGRAMŮ

V uplynulých sedmnácti letech Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Příkladem našeho úspěšného zapojení je Dobročinný fond Philip Morris ČR (www.dobrocinnnyfond.cz), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni. Akademie sociálního podnikání (www.socialnipodnikani.cz) podporuje zástupce neziskového sektoru při získání ekonomického vzdělání s cílem dlouhodobě zlepšit finanční situaci neziskových organizací. Philip Morris Slovakia s.r.o. se zaměřila v rámci podpory charitativních projektů na rekonstrukci školních tříd pro podporu výuky.

[CONTRIBUTIONS

Over the past seventeen years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the areas of charity. Examples of our successful involvement include the Philip Morris ČR Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at a national and regional level. The Academy of Social Entrepreneurship (www.socialnipodnikani.cz) supports individuals from the NGO sector in obtaining business related qualifications with the goal of improving the long-term financial viability of their non-profit organizations. Philip Morris Slovakia s.r.o. focuses its charitable contributions on the reconstruction of classrooms to support education.

R & W



[VÝHLEDOVÁ SDĚLENÍ A JINÁ UPOZORNĚNÍ

Je možné, že nejrůznější dokumenty vyhotovené Philip Morris ČR a.s., jako jsou například dokumenty předložené České národní bance či jiným státním orgánům nebo zprávy akcionářům, tiskové zprávy a zprávy pro investory na internetu, obsahují ústní či písemná vyjádření týkající se očekávání do budoucna. Tato vyjádření lze charakterizovat slovy strategie, očekávání, vývoj, plány, předpovědi, domněnky, postoje, odhady, úmysly, projekty, cíle, záměry nebo jinými slovy podobného významu. Pro tato vyjádření je rovněž charakteristické, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

Philip Morris ČR a.s. nemůže zaručit, že jakékoli vyjádření týkající se očekávání do budoucna se skutečně naplní, ačkoliv jsme přesvědčeni, že všechny plány a předpovědi vyhotovujeme na základě pečlivého uvážení. Dosažení budoucích výsledků může být ovlivněno riziky, nejistotami a nepřesnými předpoklady. Skutečné výsledky se proto mohou lišit od odhadovaných, předpovídaných nebo plánovaných výsledků, pokud nastanou známá nebo v současnosti neznámá rizika a nejistoty nebo pokud se výchozí předpoklady ukážou jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli vzít v úvahu při posuzování výhledových sdělení a investic do cenných papírů společnosti Philip Morris ČR a.s.

[FORWARD-LOOKING AND CAUTIONARY STATEMENTS

Philip Morris ČR a.s. may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech National Bank 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.

Philip Morris ČR a.s. 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.



Alvis Giustiniani

předseda představenstva

Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon

člen představenstva

Member of the Board of Directors

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. 6. 2010 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Philip Morris ČR a.s. a jeho konsolidačního celku.

Číselné údaje a informace uvedené v pololetní zprávě a v konsolidované pololetní zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. 6. 2010 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 17. srpna 2010

We confirm that to the best of our knowledge the mid-year report and the consolidated mid-year report for the period ended June 30, 2010 gives a true and fair view of the financial situation, business activities and economic results of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group, prospects for the future development of its financial position, business activities and economic results.

Financial information included in the mid-year report and in the consolidated mid-year report of Philip Morris ČR a.s. and its consolidated group for the half-year ended June 30, 2010 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on August 17, 2010

Alvis Giustiniani
předseda představenstva
Chairman of the Board of
Directors

Daniel Gordon
člen představenstva
Member of the Board of
Directors

[FINANČNÍ ČÁST FINANCIAL SECTION

[OBSAH

[CONTENT

16

**Zkrácené konsolidované mezitímní
finanční výsledky**

**Condensed Consolidated Interim
Financial Results**

- 16 Zkrácený konsolidovaný
mezitímní výkaz finanční pozice
- 18 Zkrácený konsolidovaný
mezitímní výkaz úplného výsledku
- 18 Zkrácený konsolidovaný
mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu
- 20 Zkrácený konsolidovaný mezitímní
výkaz o peněžních tocích
- 22 Příloha ke zkrácené konsolidované
mezitímní účetní závěrce

- Condensed Consolidated Interim Statement
of Financial Position
- Condensed Consolidated Interim Statement
of Comprehensive Income
- Condensed Consolidated Interim
Statement of Changes in Equity
- Condensed Consolidated Interim
Statement of Cash Flow
- Selected Notes to the Condensed
Consolidated Interim Financial Information

38

**Zkrácené samostatné mezitímní
finanční výsledky**

**Condensed Separate Interim
Financial Statements**

- 38 Zkrácený samostatný mezitímní výkaz
finanční pozice
- 40 Zkrácený samostatný mezitímní výkaz
úplného výsledku
- 40 Zkrácený samostatný mezitímní výkaz
změn vlastního kapitálu
- 42 Zkrácený samostatný mezitímní výkaz
o peněžních tocích
- 44 Příloha ke zkrácené samostatné
mezitímní účetní závěrce

- Condensed Separate Interim Statement
of Financial Position
 - Condensed Separate Interim Statement
of Comprehensive Income
 - Condensed Separate Interim Statement
of Changes in Equity
 - Condensed Separate Interim Statement
of Cash Flow
 - Selected Notes to the Condensed Separate
Interim Financial Information
-

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[ZKRÁCENÝ KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE k 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Pozemky, budovy a zařízení	6	2 761	2 561
Nehmotná aktiva		97	111
Odložená daňová pohledávka		7	5
Dlouhodobá aktiva		2 865	2 677
Zásoby	7	1 374	1 333
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 662	1 488
Ostatní nefinanční aktiva	8	2 788	2 158
Daň z příjmů splatná		12	51
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	5 364	5 999
Krátkodobá aktiva		11 200	11 029
Aktiva celkem		14 065	13 706

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 376	2 361
Kumulované zisky		2 238	3 264
Ostatní fondy		552	551
Kapitál a fondy celkem připadající na Akcionáře Společnosti		7 911	8 921
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		7 912	8 922
Odložený daňový závazek		102	112
Dlouhodobé závazky		102	112
Obchodní a finanční závazky	10	884	798
Nefinanční závazky	10	211	172
Daň z příjmů splatná		3	12
Ostatní daňové závazky	11	4 949	3 675
Rezerva na krátkodobé závazky		4	4
Půjčky	9	0	11
Krátkodobé závazky		6 051	4 672
Závazky celkem		6 153	4 784
Vlastní kapitál a závazky celkem		14 065	13 706

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

[CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION at June 30, 2010 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2010	December 31, 2009
Property, plant and equipment (PP&E)	6	2 761	2 561
Intangible assets		97	111
Deferred tax assets		7	5
Non-current assets		2 865	2 677
Inventories	7	1 374	1 333
Trade and other financial receivables	8	1 662	1 488
Other non-financial assets	8	2 788	2 158
Current income tax prepaid		12	51
Cash and cash equivalents	9	5 364	5 999
Current assets		11 200	11 029
Total assets		14 065	13 706
EQUITY & LIABILITIES			
	Note	June 30, 2010	December 31, 2009
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 376	2 361
Retained earnings		2 238	3 264
Other reserves		552	551
Capital and reserves attributable to the owners of the parent		7 911	8 921
Non-controlling interest		1	1
Equity		7 912	8 922
Deferred tax liability		102	112
Non-current liabilities		102	112
Trade and other financial liabilities	10	884	798
Non-financial liabilities	10	211	172
Current income tax liability		3	12
Other tax liabilities	11	4 949	3 675
Provisions for current liabilities		4	4
Borrowings	9	-	11
Current liabilities		6 051	4 672
Total liabilities		6 153	4 784
Total equity & liabilities		14 065	13 706

The accompanying notes form an integral part of the condensed consolidated interim financial information.

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[ZKRÁCENÝ KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ
ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za pololetí končící 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Tržby	5	5 537	5 482
Náklady na prodané výrobky a zboží	12	-3 176	-3 049
Hrubý zisk		2 361	2 433
Odbytové náklady	12	-516	-536
Administrativní náklady	12	-459	-478
Ostatní výnosy		19	32
Ostatní provozní výnosy		45	14
Ostatní provozní náklady		-60	-8
Provozní zisk		1 390	1 457
Finanční náklady		-3	-20
Zisk před zdaněním		1 387	1 437
Daň z příjmů		-268	-302
Čistý zisk		1 119	1 135
Čistý zisk za pololetí připadající na:			
Akcionáře Společnosti		1 118	1 135
Menšinový podíl		1	0
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly		-1	-4
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 118	1 131
Úplný výsledek za pololetí připadající na:			
Akcionáře Společnosti		1 117	1 131
Menšinový podíl		1	0
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		408	413

[ZKRÁCENÝ KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ ZMĚN
VLASTNÍHO KAPITÁLU za pololetí končící 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu					Menšino- vý podíl	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumu- lované kurzové rozdíly	Kumu- lované zisky		
Stav k 1. 1. 2009		2 745	2 361	551	4	2 290	1	7 952
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	-4	0	0	-4
Úplný výsledek celkem za období končící 30. 6. 2009		0	0	0	0	1 135	0	1 135
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	13	0	0	0	0	-1 538	0	-1 538
Zaměstnanecké akcie		0	-7	0	0	0	0	-7
Stav k 30. 6. 2009		2 745	2 354	551	0	1 887	1	7 538
Stav k 1. 1. 2010		2 745	2 361	551	0	3 264	1	8 922
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	1	0	0	1
Úplný výsledek celkem za období končící 30. 6. 2010		0	0	0	0	1 117	1	1 123
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	13	0	0	0	0	-2 141	-1	-2 142
Zaměstnanecké akcie		0	15	0	0	0	0	15
Ostatní		0	0	0	0	-2	0	-7
Stav k 30. 6. 2010		2 745	2 376	551	1	2 238	1	7 912

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

[CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME for the half-year ended June 30, 2010 (in CZK million)

	Note	June 30, 2010	June 30, 2009
Revenues	5	5 537	5 482
Cost of goods sold	12	(3 176)	(3 049)
Gross profit		2 361	2 433
Distribution expenses	12	(516)	(536)
Administrative expenses	12	(459)	(478)
Other income		19	32
Other operating income		45	14
Other operating expense		(60)	(8)
Profit from operations		1 390	1 457
Financial expenses		(3)	(20)
Profit before income tax		1 387	1 437
Income tax expense		(268)	(302)
Net profit for the period		1 119	1 135
Attributable to:			
Owners of the parent		1 118	1 135
Non-controlling interest		1	-
Other comprehensive income			
Currency translation differences		(1)	(4)
Total comprehensive income for the period		1 118	1 131
Attributable to:			
Owners of the parent		1 117	1 131
Non-controlling interest		1	-
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		408	413

[CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY for the half-year ended June 30, 2010 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other share-holders' contributions	Statutory reserve fund	Accumulated other comprehensive income	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2009		2 745	2 361	551	4	2 290	1	7 952
Cumulative translation adjustment		-	-	-	(4)	-	-	(4)
Total comprehensive income for the period ended June 30, 2009		-	-	-	-	1 135	-	1 135
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	13	-	-	-	-	(1 538)	-	(1 538)
Share based payments		-	(7)	-	-	-	-	(7)
Balance as at June 30, 2009		2 745	2 354	551	-	1 887	1	7 538
Balance as at January 1, 2010		2 745	2 361	551	-	3 264	1	8 922
Cumulative translation adjustment		-	-	-	1	-	-	1
Total comprehensive income for the period ended June 30, 2010		-	-	-	-	1 117	1	1 118
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	13	-	-	-	-	(2 141)	(1)	(2 142)
Share based payments		-	15	-	-	-	-	15
Other		-	-	-	-	(2)	-	(2)
Balance as at June 30, 2010		2 745	2 376	551	1	2 238	1	7 912

The accompanying notes form an integral part of the condensed consolidated interim financial information.

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[ZKRÁCENÝ KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ
O PENĚŽNÍCH TOCÍCH za pololetí končící 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2010	30. 6. 2009 (překlasifikováno*)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 387	1 437
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	12	227	215
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+)		8	21
Čisté úrokové výnosy		-17	-9
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-4	-1
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		20	-17
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 621	1 646
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		-814	248
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		1 405	2 690
Zásob		-44	248
Peněžní toky z provozní činnosti		2 168	4 832
Zaplacené úroky		-3	-24
Zaplacená daň z příjmů		-249	-467
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 916	4 341
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-423	-341
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		6	2
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-3
Přijaté úroky		20	29
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-398	-313
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	13	-2 142	-1 538
Čistý peněžní tok z financování		-2 142	-1 538
Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků		-624	2 490
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	9	5 988	-334
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	9	5 364	2 156

* Některé částky byly překlasifikovány a neodpovídají částkám uvedeným v konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2009, jak je popsáno v poznámce 4.

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

[CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOW for the half-year ended June 30, 2010 (in CZK million)

	Note	June 30, 2010	June 30, 2009 (restated*)
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 387	1 437
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	227	215
Unrealised foreign exchange loss		8	21
Net interest income		(17)	(9)
Gain on disposal of PP&E		(4)	(1)
Other non-cash loss / (gain), net		20	(17)
Operating cash flows before working capital changes		1 621	1 646
Changes in:			
Trade and other receivables		(814)	248
Trade and other payables		1 405	2 690
Inventories		(44)	248
Cash generated from operations		2 168	4 832
Interest paid		(3)	(24)
Income tax paid		(249)	(467)
Net cash generated from operating activities		1 916	4 341
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(423)	(341)
Proceeds from sale of PP&E		6	2
Purchase of intangible assets		(1)	(3)
Interest received		20	29
Net cash used by investing activities		(398)	(313)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	13	(2 142)	(1 538)
Net cash used by financing activities		(2 142)	(1 538)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(624)	2 490
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	9	5 988	(334)
Cash and cash equivalents as at the end of the period	9	5 364	2 156

* Some amounts have been restated and do not correspond to the amounts presented in the consolidated financial statements for the half-year ended June 30, 2009 as described in Note 4.

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[PŘÍLOHA KE ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ
ÚČETNÍ ZÁVĚRCE za pololetí končící 30. 6. 2010

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“ nebo „Philip Morris International“). K 30. 6. 2010 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2010 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 19. 8. 2010.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2010 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka musí být čtena ve spojení s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2009, 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. 2009 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2009.

4. SROVNATELNÉ ÚDAJE

Společnost překlasifikovala spotřební daň k 1. 1. 2009 ve výši 5 470 miliony Kč, která byla zahrnuta v hodnotě zásob k 31. 12. 2008, do ostatních nefinančních aktiv tak, aby ocenění zásob bylo v souladu s náklady na prodané výrobky a zboží, které jsou vykazovány bez spotřební daně. Z důvodu reklasifikace spotřební daně v konsolidovaném výkazu finanční pozice, byla hodnota 639 milionů Kč překlasifikována v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2010 ze „změny stavu zásob“ do „změny stavu obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv“.

Skupina zahrnula do kategorie „Externí tržby“ v „Informacích o segmentech“ v poznámce 5 všechny prodeje výrobků, zboží a služeb, aby zajistila shodu s hodnotou tržeb vykázaných ve výkazu úplného výsledku. V důsledku této změny došlo k úpravě srovnatelných údajů o tržbách v poznámce 5, které obsahují i tržby z prodeje služeb v hodnotě 34 milionů Kč, které v této kategorii nebyly původně vykázané. Tato změna se týká segmentu Česká republika.

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

[SELECTED NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL INFORMATION for the half-year ended June 30, 2010**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 and its main business is the production, marketing, distribution and sale of tobacco products. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, the 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" or "Philip Morris International"). As at June 30, 2010, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2010, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V., which held 77.6% of the registered capital.

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 19, 2010.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed consolidated interim financial information for the period ended June 30, 2010 has been prepared in accordance with IAS 34, 'Interim financial reporting'. The condensed consolidated interim financial information should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2009, 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, 2009 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2009.

4. COMPARATIVE AMOUNTS

At January 1, 2009 the Group reclassified in the statement of financial position excise tax of CZK 5 470 million included in the valuation of inventories at December 31, 2008 from "Inventories" to "Other non-financial assets" in order to measure inventories consistently with the presentation of costs of goods sold, which are reported net of excise tax. As a result of the excise tax reclassification in the statement of financial position, CZK 639 million was reclassified in the statement of cash flow for the half-year ended June 30, 2009 from "Changes in Inventories" to "Changes in trade and other financial receivables and other non-financial assets".

In order to reconcile the segment reporting with the „Revenues“ in the statement of comprehensive income, the Group amended reporting of segment results in Note 5, to include sales of finished goods, merchandise and services in the category „External revenues“. As a result, the comparative amount of external revenues for the period ended June 30, 2009 includes sales of services amounting to CZK 34 million, which was not initially included in the segment results. The change relates to the Czech Republic segment.

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

5. INFORMACE O SEGMENTECH

Provozním segmentem je složka podniku, která generuje výnosy a které vznikají náklady a jejíž finanční výsledky jsou pravidelně vyhodnocovány subjektem s rozhodovací pravomocí za účelem alokace zdrojů a posouzení výkonnosti. Jako subjekt s rozhodovací pravomocí byl identifikován management tým Skupiny.

Management tým Skupiny sleduje výkonnost Skupiny na základě geografických oblastí pokrytých činnostmi Skupiny. Segmenty Skupiny jsou Česká republika, Slovenská republika a ostatní země.

Management tým Skupiny analyzuje provozní zisk za účelem posouzení výkonnosti segmentu a alokace zdrojů. Provozní zisk pro účely vykazování segmentů nezahrnuje náklady alokované mateřskou společností, kurzové rozdíly a ostatní nealokovatelné náklady a výnosy. Výnosový úrok, nákladový úrok a rezerva na daň z příjmů jsou řízené centrálně, tudíž tyto položky nejsou vykazovány podle segmentů, protože nejsou pravidelně poskytovány podle segmentů management týmu Skupiny.

Informace o celkových aktivech po segmentech nejsou uvedeny, jelikož s těmito informacemi management tým Skupiny nepracuje a ani mu nejsou předkládány.

Výsledky segmentů mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
<i>Období končící 30. 6. 2010</i>				
Hrubé tržby	3 364	977	1 868	6 209
Mezisegmentové tržby	-672	0	0	-672
Externí tržby	2 692	977	1 868	5 537
Manažerský hrubý zisk	1 908	658	452	3 018
Manažerský provozní zisk	1 157	354	54	1 565
<i>Období končící 30. 6. 2009</i>				
Hrubé tržby*	2 989	957	1 776	5 722
Mezisegmentové tržby*	-240	0	0	-240
Externí tržby*	2 749	957	1 776	5 482
Manažerský hrubý zisk	1 908	581	512	3 001
Manažerský provozní zisk	1 147	311	171	1 629

* Některé částky byly překlasifikovány a neodpovídají částkám uvedeným v konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2009, jak je popsáno v poznámce 4.

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Manažerský hrubý zisk	3 018	3 001
Licenční poplatky	-213	-170
Fixní výrobní náklady	-444	-398
Hrubý zisk	2 361	2 433

Licenční poplatky a fixní výrobní náklady jsou pro účely analýzy management týmem Skupiny vyjmuty z manažerského hrubého zisku a jsou obsaženy v manažerském provozním zisku.

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

5. SEGMENT REPORTING

An operating segment is a component of an entity that earns revenues and incurs expenses and whose financial results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker to make decisions about the allocation of resources and assessment of performance. The chief operating decision-maker has been identified as the Group's management team.

The Group allocates net revenues and profit from operation to its segments based upon the geographic area in which the customer resides. The Group's reportable segments are the Czech Republic, Slovak Republic and other countries.

The Group's management team reviews profit from operations to evaluate segment performance and allocates resources. Profit from operations for the segments reporting excludes corporate expenses, other non-allocated income / expenses. Interest income / expense, net, and provision for income taxes are centrally managed and, accordingly, such items are not presented by segment since they are excluded from the measure of segment profitability reviewed by Group's management team.

Information about total assets by segment is not disclosed because such information is not reported to or used by the Group's management.

The segment results are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
<i>Period ended June 30, 2010</i>				
Total gross segment revenues	3 364	977	1 868	6 209
Inter-segment revenues	(672)	-	-	(672)
External revenues	2 692	977	1 868	5 537
Management gross profit	1 908	658	452	3 018
Management profit from operations	1 157	354	54	1 565
<i>Period ended June 30, 2009</i>				
Total gross segment revenues*	2 989	957	1 776	5 722
Inter-segment revenues*	(240)	-	-	(240)
External revenues*	2 749	957	1 776	5 482
Management gross profit	1 908	581	512	3 001
Management profit from operations	1 147	311	171	1 629

* Some amounts have been restated and do not correspond to the amounts presented in the consolidated financial statements for the half-year ended June 30, 2009 as described in Note 4.

A reconciliation of management gross profit to gross profit is provided as follows:

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
Management gross profit	3 018	3 001
Royalties	(213)	(170)
Fixed manufacturing expenses	(444)	(398)
Gross profit	2 361	2 433

Royalties and Fixed manufacturing expenses are for the purpose of Group management team review excluded from management gross profit, but these amounts are deducted when determining management profit from operations.

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

Odsouhlasení manažerského provozního zisku na celkový zisk před zdaněním je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Manažerský provozní zisk	1 565	1 629
Náklady alokované mateřskou společností	-179	-210
Ostatní náklady (-) / výnosy (+), čisté	-15	6
Úrokové výnosy	19	32
Úrokové náklady	-3	-20
Zisk před zdaněním	1 387	1 437

Odpisy a amortizace zahrnutý v manažerském provozním zisku lze rozdělit do jednotlivých segmentů následovně:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2010	88	39	101	227
2009	89	37	89	215

Tržby vznikají z prodeje tabákových výrobků (vlastní výrobky nebo zboží) a služeb. Analýza tržeb je následující:

(v milionech Kč)	2010	2009
Prodej výrobků a zboží	5 481	5 448
Prodej služeb	56	34
Celkem	5 537	5 482

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 572 milionů Kč (2009: 595) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 1 848 milionů Kč (2009: 1 705 milionů Kč) z prodeje společnostem ve skupině PMI v segmentu Ostatní země.

Společnost sídlí v České republice. Hodnota dlouhodobých aktiv jiných než odložená daňová pohledávka umístěných v České republice je 2 483 milionů Kč (2009: 2 634 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 42 milionů Kč (2009: 38 milionů Kč).

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

A reconciliation of management profit from operations to total profit before income tax is provided as follows:

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
Management profit from operations	1 565	1 629
Corporate expenses	(179)	(210)
Other operating (expense) / income, net	(15)	6
Interest income	19	32
Interest expense	(3)	(20)
Profit before tax	1 387	1 437

Depreciation and amortisation included in management profit from operations allocated to individual segments is as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
2010	88	39	101	227
2009	89	37	89	215

Revenues from external customers are derived from sales of tobacco products (finished goods or merchandise) and services. Breakdown of the revenues is as follows:

(in CZK million)	2010	2009
Sales of finished goods and merchandise	5 481	5 448
Sales of services	56	34
Total	5 537	5 482

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 572 million for 2010 (2009: CZK 595 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 1 848 million (2009: CZK 1 705 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Other countries.

The Company is domiciled in the Czech Republic. The total of non-current assets other than deferred tax assets located in the Czech Republic is CZK 2 483 million (2009: CZK 2 634 million) and the total of these assets located in Slovakia is CZK 42 million (2009: CZK 38 million).

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 710	3 675	88	177	5 650
Oprávky a snížení hodnoty	-1 037	-2 274	-70	0	-3 381
Zůstatková hodnota	673	1 401	18	177	2 269
<i>Období končící 30. 6. 2009</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	673	1 401	18	177	2 269
Přírůstky	14	290	0	37	341
Vyřazení	0	-6	0	0	-6
Odpisy	-41	-157	0	0	-198
Konečná zůstatková hodnota	646	1 528	18	214	2 406
<i>K 30. 6. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 721	3 920	102	214	5 957
Oprávky a snížení hodnoty	-1 075	-2 392	-84	0	-3 551
Zůstatková hodnota	646	1 528	18	214	2 406
<i>K 1. 1. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 747	3 984	91	312	6 134
Oprávky a snížení hodnoty	-1 109	-2 389	-75	0	-3 573
Zůstatková hodnota	638	1 595	16	312	2 561
<i>Období končící 30. 6. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	638	1 595	16	312	2 561
Přírůstky	142	139	2	140	423
Vyřazení	0	-4	0	0	-4
Odpisy	-51	-165	-3	0	-219
Konečná zůstatková hodnota	729	1 565	15	452	2 761
<i>K 30. 6. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 869	4 054	89	453	6 465
Oprávky a snížení hodnoty	-1 141	-2 489	-74	0	-3 704
Zůstatková hodnota	728	1 565	15	453	2 761

Nájemné v hodnotě 57 milionů Kč (2009: 77 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů Skupiny.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Materiál	775	789
Nedokončená výroba	203	165
Výrobky	376	320
Zboží	20	59
Celkem	1 374	1 333

Pořizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané v konsolidovaném mezitímním výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 2 473 milionů Kč (2009: 2 438 milionů Kč).

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

6. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances Paid	Total
<i>As at January 1, 2009</i>					
Cost	1 710	3 675	88	177	5 650
Accumulated depreciation and impairment	(1 037)	(2 274)	(70)	-	(3 381)
Net carrying amount	673	1 401	18	177	2 269
<i>Period ended June 30, 2009</i>					
Opening net carrying amount	673	1 401	18	177	2 269
Additions cost	14	290	-	37	341
Disposal net carrying amount	-	(6)	-	-	(6)
Depreciation charge	(41)	(157)	-	-	(198)
Closing net carrying amount	646	1 528	18	214	2 406
<i>As at June 30, 2009</i>					
Cost	1 721	3 920	102	214	5 957
Accumulated depreciation and impairment	(1 075)	(2 392)	(84)	-	(3 551)
Net carrying amount	646	1 528	18	214	2 406
<i>As at January 1, 2010</i>					
Cost	1 747	3 984	91	312	6 134
Accumulated depreciation and impairment	(1 109)	(2 389)	(75)	-	(3 573)
Net carrying amount	638	1 595	16	312	2 561
<i>Period ended June 30, 2010</i>					
Opening net carrying amount	638	1 595	16	312	2 561
Additions cost	142	139	2	140	423
Disposal net carrying amount	-	(4)	-	-	(4)
Depreciation charge	(51)	(165)	(3)	-	(219)
Closing net book amount	729	1 565	15	452	2 761
<i>As at June 30, 2010</i>					
Cost	1 869	4 054	89	453	6 465
Accumulated depreciation and impairment	(1 141)	(2 489)	(74)	-	(3 704)
Net carrying amount	728	1 565	15	453	2 761

Lease rentals amounting to CZK 57 million (2009: CZK 77 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in profit or loss.

All investments in property, plant & equipment were financed by the Group's own resources.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Materials	775	789
Work-in-progress	203	165
Finished goods	376	320
Merchandise	20	59
Total	1 374	1 333

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in the consolidated interim statement of comprehensive income and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 473 million (2009: 2 438 million).

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 293	1 183
Ostatní spřízněné strany	369	305
Celkem	1 662	1 488
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 742	2 114
Placené zálohy	30	26
Ostatní pohledávky	16	18
Celkem	2 788	2 158

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Účty v bance	57	13
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	5 307	5 986
Celkem	5 364	5 999

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 14.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	1. 1. 2010	30. 6. 2009	1. 1. 2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 364	5 999	4 888	1 408
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	-11	-2 732	-2
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	0	0	0	-1 740
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	5 364	5 988	2 156	-334

10. OBCHODNÍ A FINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	239	246
Ostatní spřízněné strany	239	251
Dohadné účty pasivní	394	292
Nevyplacené dividendy	12	9
Celkem	884	798
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	110	118
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	35	35
Přijaté zálohy	15	2
Výnosy příštích období	49	16
Ostatní závazky	2	1
Celkem	211	172

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

8. TRADE RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 293	1 183
Other related parties	369	305
Total	1 662	1 488
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	2 742	2 114
Prepayments	30	26
Other receivables	16	18
Total	2 788	2 158

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Cash at banks	57	13
On-demand deposits with related parties	5 307	5 986
Total	5 364	5 999

On-demand deposits are interest bearing loans to related parties. See Note 14 for the analysis of receivables from related parties.

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

(in CZK million)	June 30, 2010	January 1, 2010	June 30, 2009	January 1, 2009
Cash and cash equivalents	5 364	5 999	4 888	1 408
Bank overdrafts	-	(11)	(2 732)	(2)
Interest bearing on-demand borrowings from related parties	-	-	-	(1 740)
Total cash and cash equivalents	5 364	5 988	2 156	(334)

10. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Trade and other financial liabilities		
Third parties	239	246
Other related parties	239	251
Accrued expenses	394	292
Dividends payable	12	9
Total	884	798
Non-financial liabilities		
Amounts due to employees	110	118
Social security and health insurance	35	35
Advances received	15	2
Deferred revenues	49	16
Other	2	1
Total	211	172

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Daň z přidané hodnoty	573	545
Spotřební daň	4 370	3 123
Ostatní daně	6	7
Celkem	4 949	3 675

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-669	-142
Spotřeba materiálu a energie	3 134	2 575
Služby	900	861
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	506	483
Odpisy a amortizace	227	215
Ostatní	53	71
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní náklady	4 151	4 063

13. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2010 výplatu dividend ve výši 2 141 milionů Kč (780 Kč na akcii) a v dubnu 2009 ve výši 1 538 milionů Kč (560 Kč na akcii).

Valná hromada akcionářů Dceřiné společnosti schválila v dubnu 2010 výplatu dividend ve výši 92 milionů Kč, z čehož 1 milion Kč připadá na menšinového vlastníka Dceřiné společnosti. V roce 2009 Dceřiná společnost neschválila ani nevyplatila žádnou dividendu.

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI, členové představenstva, členové dozorčí rady a osoby blízké těmto členům.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 868	1 755
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	21
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	0
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	49	34
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	16	1
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	19	31
Celkem	1 958	1 842

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
VAT	573	545
Excise tax	4 370	3 123
Other taxes	6	7
Total	4 949	3 675

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
Changes in inventories of FG and WIP	(669)	(142)
Raw materials and consumables used	3 134	2 575
Services	900	861
Employee benefits expense	506	483
Depreciation and amortisation	227	215
Other	53	71
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	4 151	4 063

13. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Company Annual General Meeting in April 2010 and April 2009 were CZK 2 141 million (CZK 780 per share) and CZK 1 538 million (CZK 560 per share), respectively.

The Annual General Meeting of the Subsidiary approved the dividends of CZK 92 million in April 2010 of which CZK 1 million was attributed to the minority owner of the Subsidiary. There were no dividends neither approved nor paid in 2009.

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers parent company and other companies of the PMI group of companies, 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 PMI Group

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
<i>Sales of goods</i>		
Other related parties	1 868	1 755
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	4	21
<i>Sales of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	1	-
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	49	34
<i>Recharges</i>		
Other related parties	16	1
<i>Interest income</i>		
Other related parties	19	31
Total	1 958	1 842

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

b) Nákupy zboží a služeb od společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 311	1 173
<i>Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</i>		
Mateřská společnost	35	116
Ostatní spřízněné strany	236	52
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	309	346
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	206	170
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	3	23
Celkem	2 099	1 880

Dividendy placené společnosti Philip Morris Holland B.V. v období končícím 30. 6. 2010 činily 1 661 milionů Kč (2009: 1 193 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	369	305
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	240	251
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 307	5 986

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 307 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2009: 5 986 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v mezitímním výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2010 a k 31. 12. 2009 vykazány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN mínus 0,25%. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2010 byla 0,565% p.a. (za rok končící 31. 12. 2009: 1,202% p.a.) v České republice a 0,099% p.a. (za rok končící 31. 12. 2009: 0,090%) ve Slovenské republice.

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva. Členové představenstva, kteří jsou zaměstnanci Skupiny nebo společnosti skupiny PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu.

Odměny členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci Skupiny nebo společnosti skupiny PMI, zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní příjmy jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	27	31
Požítky spojené s ukončením pracovního poměru	0	2
Úhrady akciemi	4	5
Nepeněžní příjmy	5	4
Celkem	36	42

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

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

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
<i>Purchases of goods and material</i>		
Other related parties	1 311	1 173
<i>Purchases of PP&E and Intangible assets</i>		
Parent company	35	116
Other related parties	236	52
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	309	346
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	206	170
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	3	23
Total	2 099	1 880

Dividends paid to Philip Morris Holland B.V. amounted to CZK 1 661 million in the period ended June 30, 2010 (2009: CZK 1 193 million).

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	369	305
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	240	251
<i>Deposits</i>		
Other related parties	5 307	5 986

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 307 million with Philip Morris Finance S.A. (2009: CZK 5 986 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's statement of financial position at June 30, 2010 and at December 31, 2009.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits for the half-year ended June 30, 2010 was 0.565% p.a. (for the year ended December 31, 2009: 1.202% p.a.) in the Czech Republic and 0.099% p.a. (for the year ended December 31, 2009: 0.090% p.a.) in the Slovak Republic.

d) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors. The members of the Board of Directors who are employees of the Group or an entity within the PMI group receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors.

The compensation of members of the Board of Directors who are employees of the Company or an entity within the PMI group comprises an annual base salary, bonuses based on individual performance, termination benefits, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance. In addition to this, the members of the Board of Directors who are employees of Philip Morris Services S. A. or other entities of PMI also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
Salaries and other short-term employee benefits	27	31
Termination benefits	-	2
Share-based payments	4	5
Income in-kind	5	4
Total	36	42

ZKRÁCENÉ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

Funkční období členů představenstva je jeden rok. Žádný z členů představenstva nemá se Společností uzavřenou jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevlastnili k 30. 6. 2010 a 2009 žádné akcie.

15. POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou konsolidovanou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2010.

Schválení

Tato zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka byla představenstvem schválena ke zveřejnění a byla z jeho pověření podepsána.

19. srpna 2010



Alvis Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL RESULTS

The term of office for Board of Directors members is one year. No member of the Board of Directors is under contract for the exercise of their function as a member of the Board of Directors.

e) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Board of Directors owned no shares at June 30, 2010 and 2009.

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.

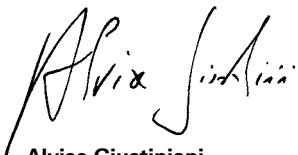
16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2010 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2010.

Statutory signatures

This condensed consolidated interim financial information for the period ended June 30, 2010 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

August 19, 2010



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[ZKRÁCENÝ SAMOSTATNÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

k 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 734	2 531
Nehmotná aktiva		89	103
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		2 842	2 653
Zásoby	6	1 330	1 281
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	7	1 613	1 398
Ostatní finanční aktiva	7	2 767	2 133
Daň z příjmů splatná		11	51
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 084	5 890
Krátkodobá aktiva		10 805	10 753
Aktiva celkem		13 647	13 406
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 367	2 356
Kumulované zisky		2 238	3 211
Zákonný rezervní fond		549	549
Vlastní kapitál celkem		7 899	8 861
Odložený daňový závazek		113	118
Dlouhodobé závazky		113	118
Obchodní a ostatní finanční závazky	9	791	713
Ostatní nefinanční závazky	9	180	135
Daň z příjmů splatná		0	0
Ostatní daňové závazky	10	4 660	3 564
Rezerva na krátkodobé závazky		4	4
Půjčky	8	0	11
Krátkodobé závazky		5 635	4 427
Závazky celkem		5 748	4 545
Vlastní kapitál a závazky celkem		13 647	13 406

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

[CONDENSED SEPARATE INTERIM STATEMENT OF FINANCIAL POSITION at June 30, 2010 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2010	December 31, 2009
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 734	2 531
Intangible assets		89	103
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		2 842	2 653
Inventories	6	1 330	1 281
Trade and other financial receivables	7	1 613	1 398
Other non-financial assets	7	2 767	2 133
Income tax prepaid		11	51
Cash and cash equivalents	8	5 084	5 890
Current assets		10 805	10 753
Total assets		13 647	13 406
EQUITY & LIABILITIES	Note	June 30, 2010	December 31, 2009
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 367	2 356
Retained earnings		2 238	3 211
Statutory reserve fund		549	549
Equity		7 899	8 861
Deferred tax liability		113	118
Non-current liabilities		113	118
Trade and other financial liabilities	9	791	713
Other non-financial liabilities	9	180	135
Income tax liability		-	-
Other tax liabilities	10	4 660	3 564
Provisions for current liabilities		4	4
Borrowings	8	-	11
Current liabilities		5 635	4 427
Total liabilities		5 748	4 545
Total equity & liabilities		13 647	13 406

The accompanying notes form an integral part of the condensed interim financial information.

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[ZKRÁCENÝ SAMOSTATNÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU za pololetí končící 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Tržby		5 231	4 765
Náklady na prodané výrobky a zboží	11	-3 148	-2 827
Hrubý zisk		2 083	1 938
Odbytové náklady	11	-372	-391
Administrativní náklady	11	-382	-386
Ostatní výnosy		111	32
Ostatní provozní výnosy		43	210
Ostatní provozní náklady		-56	-200
Provozní zisk		1 427	1 203
Finanční náklady		-3	0
Zisk před zdaněním		1 424	1 203
Daň z příjmů		-256	-252
Čistý zisk		1 168	951
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 168	951
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		425	346

[ZKRÁCENÝ SAMOSTATNÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU za pololetí končící 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti				Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	
Stav k 1. 1. 2009		2 745	2 356	549	2 597	8 247
Úplný výsledek celkem za období končící 30. 6. 2009		0	0	0	951	951
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	12	0	0	0	-1 538	-1 538
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	0	-6
Stav k 30. 6. 2009		2 745	2 350	549	2 010	7 654
Stav k 1. 1. 2010		2 745	2 356	549	3 211	8 861
Úplný výsledek celkem za období končící 30. 6. 2010		0	0	0	1 168	1 168
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	12	0	0	0	-2 141	-2 141
Zaměstnanecké akcie		0	11	0	0	11
Stav k 30. 6. 2010		2 745	2 367	549	2 238	7 899

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

[CONDENSED SEPARATE INTERIM STATEMENT OF
COMPREHENSIVE INCOME for the half-year ended June 30, 2010 (in CZK million)

	Note	June 30, 2010	June 30, 2009
Revenues		5 231	4 765
Cost of goods sold	11	(3 148)	(2 827)
Gross profit		2 083	1 938
Distribution expenses	11	(372)	(391)
Administrative expenses	11	(382)	(386)
Other income		111	32
Other operating income		43	210
Other operating expense		(56)	(200)
Profit from operations		1 427	1 203
Financial expenses		(3)	-
Profit before income tax		1 424	1 203
Income tax expense		(256)	(252)
Net profit for the period		1 168	951
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the period		1 168	951
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		425	346

[CONDENSED SEPARATE INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN
EQUITY for the half-year ended June 30, 2010 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
Balance as at January 1, 2009		2 745	2 356	549	2 597	8 247
Total comprehensive income for the period ended June 30, 2009		-	-	-	951	951
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	12	-	-	-	(1 538)	(1 538)
Share based payments		-	(6)	-	-	(6)
Balance as at June 30, 2009		2 745	2 350	549	2 010	7 654
Balance as at January 1, 2010		2 745	2 356	549	3 211	8 861
Total comprehensive income for the period ended June 30, 2010		-	-	-	1 168	1 168
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	12	-	-	-	(2 141)	(2 141)
Share based payments		-	11	-	-	11
Balance as at June 30, 2010		2 745	2 367	549	2 238	7 899

The accompanying notes form an integral part of the condensed interim financial information.

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[ZKRÁCENÝ SAMOSTATNÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH za pololetí končící 30. 6. 2010 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2010	30. 6. 2009 (překlasifikováno*)
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 424	1 203
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	11	217	204
Nerealizované kurzové ztráty		6	22
Čisté úrokové výnosy		-16	-31
Výnosy z dividend		91	0
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-4	0
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		20	-17
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 555	1 381
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		-859	833
Obchodních a jiných závazků		1 226	3 567
Zásob		-50	23
Peněžní toky z provozní činnosti		1 872	5 804
Zaplacené úroky		-3	0
Zaplacená daň z příjmů		-221	-461
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 647	5 343
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-416	-341
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		6	1
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-3
Přijaté úroky		19	29
Přijaté dividendy		91	0
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-301	-314
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	12	-2 141	-1 538
Čistý peněžní tok z financování		-2 141	-1 538
Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků		-795	3 491
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	8	5 879	1 372
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	8	5 084	4 863

* Některé částky byly překlasifikovány a neodpovídají částkám uvedeným v samostatné účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2009, jak je popsáno v poznámce 4.

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

[CONDENSED SEPARATE INTERIM STATEMENT OF CASH FLOW

for the half-year ended June 30, 2010 (in CZK million)

	Note	June 30, 2010	June 30, 2009 (restated*)
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 424	1 203
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	11	217	204
Unrealised foreign exchange loss		6	22
Net interest income		(16)	(31)
Dividend income		(91)	-
Gain on disposal of PP&E		(4)	-
Other non-cash (gain) / loss, net		20	(17)
Operating cash flows before working capital changes		1 555	1 381
Changes in:			
Trade and other receivables		(859)	833
Trade and other payables		1 226	3 567
Inventories		(50)	23
Cash generated from operations		1 872	5 804
Interest paid		(3)	-
Income tax paid		(221)	(461)
Net cash generated from operating activities		1 647	5 343
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(416)	(341)
Proceeds from sale of PP&E		6	1
Purchase of intangible assets		(1)	(3)
Interest received		19	29
Dividend received		91	-
Net cash used by investing activities		(301)	(314)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	12	(2 141)	(1 538)
Net cash used by financing activities		(2 141)	(1 538)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(795)	3 491
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	8	5 879	1 372
Cash and cash equivalents as at the end of period	8	5 084	4 863

* Some amounts have been restated and do not correspond to the amounts presented in the separate financial statements for the half-year ended June 30, 2009 as described in Note 4.

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

[PŘÍLOHA KE ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE za pololetí končící 30. 6. 2010

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“ nebo „Philip Morris International“). K 30. 6. 2010 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2010 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 19. 8. 2010.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2010 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená účetní závěrka musí být čtená ve spojení s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2009, 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 účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2009 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2009.

4. SROVNATELNÉ ÚDAJE

Společnost překlasifikovala spotřební daň k 1. 1. 2009 ve výši 3 423 miliony Kč, která byla zahrnuta v hodnotě zásob k 31. 12. 2008 (k 1. 1. 2010: 2 107 milionů Kč), do ostatních nefinančních aktiv tak, aby ocenění zásob bylo v souladu s náklady na prodané výrobky a zboží, které jsou vykazovány bez spotřební daně. Z důvodu reklasifikace spotřební daně ve výkazu finanční pozice, byla hodnota 710 milionů Kč překlasifikována ve výkazu o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2010 ze „změny stavu zásob“ do „změny stavu obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv“.

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

[SELECTED NOTES TO THE CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL INFORMATION for the half-year ended June 30, 2010**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, marketing, distribution and sale 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" or "Philip Morris International"). As at June 30, 2010, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2010, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V., which held 77.6% of the registered capital.

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 19, 2010.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2010 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, 2009, 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, 2009 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2009.

4. COMPARATIVE AMOUNTS

At January 1, 2009 the Group reclassified in the statement of financial position excise tax of CZK 3 423 million included in the valuation of inventories at December 31, 2008 from "Inventories" to "Other non-financial assets" in order to measure inventories consistently with the presentation of costs of goods sold, which are reported net of excise tax. As a result of the excise tax reclassification in the statement of financial position, CZK 710 million was reclassified in the statement of cash flow for the half-year ended June 30, 2009 from "Changes in Inventories" to "Changes in trade and other financial receivables and other non-financial assets".

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pohyby v oblasti pozemků, budov a zařízení jsou následující:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a tavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 705	3 568	85	177	5 535
Oprávky a snížení hodnoty	-1 034	-2 208	-69	0	-3 311
Zůstatková hodnota	671	1 360	16	177	2 224
<i>Období končící 30. 6. 2009</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	671	1 360	16	177	2 224
Přírůstky	14	290	0	37	341
Vyřazení	0	(6)	0	0	-6
Odpisy	-41	-145	-1	0	187
Konečná zůstatková hodnota	644	1 499	15	214	2 372
<i>K 30. 6. 2009</i>					
Pořizovací cena	1 717	3 831	85	214	5 847
Oprávky a snížení hodnoty	-1 073	-2 332	-70	0	-3 475
Zůstatková hodnota	644	1 499	15	214	2 372
<i>K 1. 1. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 743	3 896	82	312	6 033
Oprávky a snížení hodnoty	-1 107	-2 326	-69	0	-3 502
Zůstatková hodnota	636	1 570	13	312	2 531
<i>Období končící 30. 6. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	636	1 570	13	312	2 531
Přírůstky	142	131	2	141	416
Vyřazení	0	-4	0	0	-4
Odpisy	-51	-156	-2	0	-209
Konečná zůstatková hodnota	727	1 541	13	453	2 734
<i>K 30. 6. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 866	3 964	81	453	6 364
Oprávky a snížení hodnoty	-1 139	-2 423	-68	0	-3 630
Zůstatková hodnota	727	1 541	13	453	2 734

Nájemné v hodnotě 48 milionů Kč (2009: 56 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv byly financovány z vlastních zdrojů Společnosti.

6. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Materiál	775	789
Nedokončená výroba	203	165
Výrobky	326	274
Zboží	26	53
Celkem	1 330	1 281

Pořizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané v mezitímním výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 2 463 milionů Kč (2009: 2 228 milionů Kč).

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances Paid	Total
<i>As at January 1, 2009</i>					
Cost	1 705	3 568	85	177	5 535
Accumulated depreciation and impairment	(1 034)	(2 208)	(69)	-	(3 311)
Net carrying amount	671	1 360	16	177	2 224
<i>Period ended June 30, 2009</i>					
Opening net carrying amount	671	1 360	16	177	2 224
Additions cost	14	290	-	37	341
Disposal net carrying amount	-	(6)	-	-	(6)
Impairment charge	-	-	-	-	-
Depreciation charge	(41)	(145)	(1)	-	(187)
Closing net carrying amount	644	1 499	15	214	2 372
<i>As at June 30, 2009</i>					
Cost	1 717	3 831	85	214	5 847
Accumulated depreciation and impairment	(1 073)	(2 332)	(70)	-	(3 475)
Net carrying amount	644	1 499	15	214	2 372
<i>As at January 1, 2010</i>					
Cost	1 743	3 896	82	312	6 033
Accumulated depreciation and impairment	(1 107)	(2 326)	(69)	-	(3 502)
Net carrying amount	636	1 570	13	312	2 531
<i>Period ended June 30, 2010</i>					
Opening net carrying amount	636	1 570	13	312	2 531
Additions cost	142	131	2	141	416
Disposal net carrying amount	-	(4)	-	-	(4)
Depreciation charge	(51)	(156)	(2)	-	(209)
Closing net book amount	727	1 541	13	453	2 734
<i>As at June 30, 2010</i>					
Cost	1 866	3 964	81	453	6 364
Accumulated depreciation and impairment	(1 139)	(2 423)	(68)	-	(3 630)
Net carrying amount	727	1 541	13	453	2 734

Lease rentals amounting to CZK 48 million (2009: CZK 56 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in the statement of comprehensive income.

All investments in property, plant & equipment were financed by the Company's own resources.

6. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Materials	775	789
Work-in-progress	203	165
Finished goods	326	274
Merchandise	26	53
Total	1 330	1 281

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in the interim statement of comprehensive income and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 463 million (2009: CZK 2 228 million).

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 105	988
Dceřiná společnost	139	106
Ostatní spřízněné strany	369	304
Celkem	1 613	1 398
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 737	2 107
Placené zálohy	29	24
Ostatní pohledávky	2	2
Celkem	2 767	2 133

8. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Účty v bance	54	6
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	5 030	5 884
Celkem	5 084	5 890

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 13.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	1. 1. 2010	30. 6. 2009	1. 1. 2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 084	5 890	4 863	1 374
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	(11)	0	2
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	5 084	5 879	4 863	1 372

9. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Obchodní a jiné závazky		
Třetí strany	229	241
Ostatní spřízněné strany	231	234
Dohadné účty pasivní	319	229
Nevyplacené dividendy	12	9
Celkem	791	713
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	92	97
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	32	30
Přijaté zálohy	15	2
Výnosy příštích období	40	6
Ostatní	1	0
Celkem	180	135

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

7. TRADE RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 105	988
Subsidiary	139	106
Other related parties	369	304
Total	1 613	1 398
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	2 737	2 107
Prepayments	29	24
Other receivables	2	2
Total	2 767	2 133

8. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Cash at banks	54	6
On-demand deposits with related parties	5 030	5 884
Total	5 084	5 890

On-demand deposits are interest bearing loans to related parties. See Note 13 for the analysis of receivables from related parties.

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

(in CZK million)	June 30, 2010	January 1, 2010	June 30, 2009	January 1, 2009
Cash and cash equivalents	5 084	5 890	4 863	1 374
Bank overdrafts	-	(11)	-	2
Total cash and cash equivalents	5 084	5 879	4 863	1 372

9. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
Trade and other financial liabilities		
Third parties	229	241
Other related parties	231	234
Accrued expenses	319	229
Dividends payable	12	9
Total	791	713
Non-financial liabilities		
Amounts due to employees	92	97
Social security and health insurance	32	30
Advances received	15	2
Deferred revenues	40	6
Other	1	-
Total	180	135

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

10. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Daň z přidané hodnoty	500	457
Spotřební daň	4 154	3 101
Ostatní daně	6	6
Celkem	4 660	3 564

11. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-75	-56
Spotřeba materiálu a energie	2 482	2 234
Služby	783	757
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	441	414
Odpisy a amortizace	217	204
Ostatní	53	51
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní a ostatní náklady	3 902	3 604

12. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2010 a v dubnu 2009 výplatu dividend ve výši 2 141 miliónů Kč (780 Kč na akcii) a 1 538 miliónů Kč (560 Kč na akcii).

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI, členové představenstva, členové dozorčí rady a osoby blízké těmto členům.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

a) Prodej výrobků, zboží a služeb společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	667	230
Ostatní spřízněné strany	1 868	1 773
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	3
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	1	0
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	11	10
Ostatní spřízněné strany	48	34
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	16	1
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	19	32
Celkem	2 635	2 083

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

10. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
VAT	500	457
Excise tax	4 154	3 101
Other taxes	6	6
Total	4 660	3 564

11. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
Changes in inventories of FG and WIP	(75)	(56)
Raw materials and consumables used	2 482	2 234
Services	783	757
Employee benefits expense	441	414
Depreciation and amortisation	217	204
Other	53	51
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	3 902	3 604

12. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2010 and April 2009 were CZK 2 141 million (CZK 780 per share) and CZK 1 538 million (CZK 560 per share), respectively.

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers parent company and other companies of the PMI group of companies, 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 PMI Group

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
<i>Sales of goods</i>		
Subsidiary	667	230
Other related parties	1 868	1 773
<i>Sales of material</i>		
Other related parties	4	3
<i>Sales of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	1	-
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	11	10
Other related parties	48	34
<i>Recharges</i>		
Other related parties	16	1
<i>Interest income</i>		
Other related parties	19	32
Total	2 635	2 083

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

b) Nákupy zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 301	1 173
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	264	289
<i>Nákup dlouhodobých aktiv</i>		
Dceřiná společnost	35	116
Ostatní spřízněné strany	236	52
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	206	170
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	3	0
Celkem	2 045	1 800

Dividendy placené společnosti Philip Morris Holland B.V. v období končícím 30. 6. 2010 činily 1 661 milionů Kč (2009: 1 193 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	139	106
Ostatní spřízněné strany	369	304
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	231	234
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	5 030	5 884

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 5 030 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2009: 5 884 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v mezitímním výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2010 a k 31. 12. 2009 vykazány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN mínus 0,25 %. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2010 byla 0,565 % p.a. (za rok končící 31. 12. 2009: 1,202 % p.a.).

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva. Členové představenstva, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu.

Odměny členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společností skupiny PMI, zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní příjmy jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění. Součástí nepeněžních příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

(v milionech Kč)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	27	31
Požítky spojené s ukončením pracovního poměru	0	2
Úhrady akciemi	4	5
Nepeněžní příjmy	5	4
Celkem	36	42

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

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

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
<i>Purchases of goods and materials</i>		
Other related parties	1 301	1 173
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	264	289
<i>Purchases of PP&E and Intangible assets</i>		
Parent company	35	116
Other related parties	236	52
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	206	170
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	3	-
Total	2 045	1 800

Dividends paid to Philip Morris Holland B.V. amounted to CZK 1 661 million in the period ended June 30, 2010 (2009: CZK 1 193 million).

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2010	December 31, 2009
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	139	106
Other related parties	369	304
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	231	234
<i>Loans & Deposits</i>		
Other related parties	5 030	5 884

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 5 030 million with Philip Morris Finance S.A. (2009: CZK 5 884 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Company's statement of financial position at June 30, 2010 and at December 31, 2009.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits for the half-year ended June 30, 2010 was 0.565% p.a. (for the year ended December 31, 2009: 1.202% p.a.).

d) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors. The members of the Board of Directors who are employees of the Company or an entity within the PMI group receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors.

The compensation of members of the Board of Directors who are employees of the Company or an entity within the PMI group comprises an annual base salary, bonuses based on individual performance, termination benefits, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, lunch allowances, pension contributions, life and accident insurance. In addition to this, the members of the Board of Directors who are employees of Philip Morris Services S. A. or other entities of PMI also have other income in-kind such as the payment of rent and school fees.

(in CZK million)	June 30, 2010	June 30, 2009
Salaries and other short-term employee benefits	27	31
Termination benefits	-	2
Share-based payments	4	5
Income in-kind	5	4
Total	36	42

ZKRÁCENÉ SAMOSTATNÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝSLEDKY

Funkční období členů představenstva je jeden rok. Žádný z členů představenstva nemá se Společností uzavřenou jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevlastnili k 30. 6. 2010 a 2009 žádné akcie.

14. POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY

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


15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2010.

Schválení

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka byla představenstvem schválena ke zveřejnění a byla z jeho pověření podepsána.

19. srpna 2010



Alvis Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

CONDENSED SEPARATE INTERIM FINANCIAL RESULTS

The term of office for Board of Directors members is one year. No member of the Board of Directors is under contract for the exercise of their function as a member of the Board of Directors.

e) Information on the number of shares issued by the Company to Executives

Members of the Board of Directors owned no shares at June 30, 2010 and 2009.

14. 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.

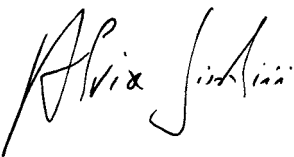
15. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2010 that would have material impact on this condensed interim financial information at June 30, 2010.

Statutory signatures

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2010 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

August 19, 2010



Alvise Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

Sídlo společnosti / Registered Address

Philip Morris ČR a.s.
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Vedení společnosti / Headquarters

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

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



PHILIP MORRIS ČR

[WWW.PHILIPMORRIS.CZ]



PHILIP MORRIS ČR