



PHILIP MORRIS ČR

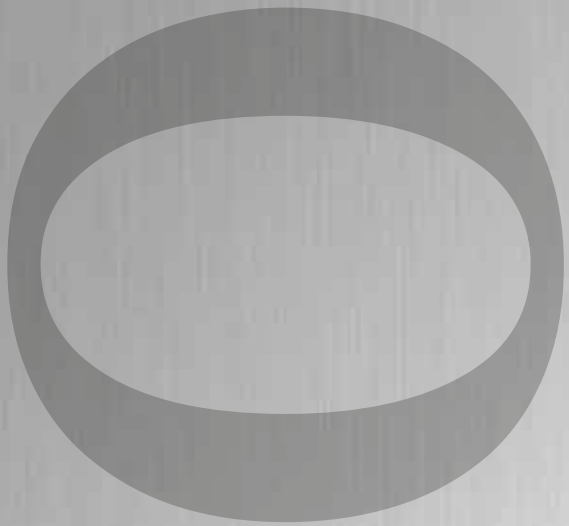
2012 Pololetní zpráva Mid-year Report

0



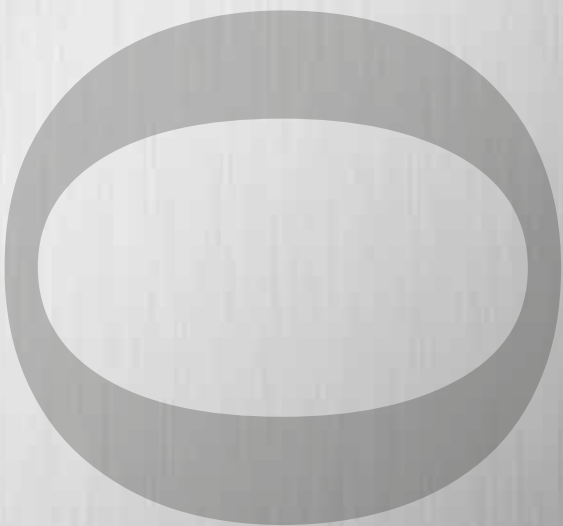
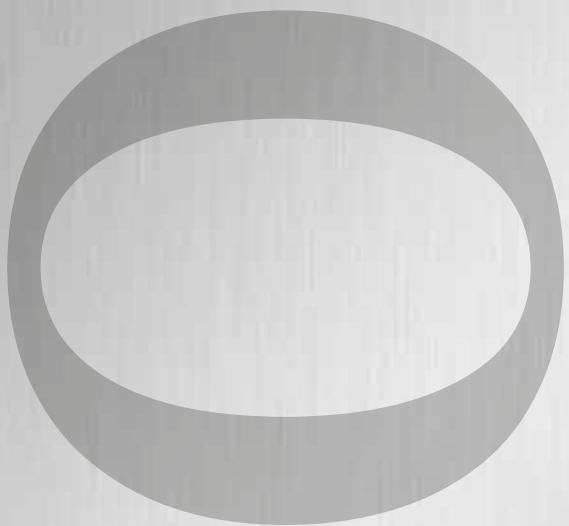
0

2



200 let tradice a zkušeností
200 Years of Tradition and Experience

20 let výrobků světové kvality
20 Years of World-class Products



20 let Philip Morris ČR a.s. 20 Years of Philip Morris ČR a.s.

V roce 1992 v rámci privatizačního procesu československé ekonomiky získala společnost Philip Morris Companies Inc. většinový podíl ve společnosti Tabák, a.s., která se později přejmenovala na Philip Morris ČR a.s. V uplynulých dvaceti letech naše společnost rozvíjela výjimečné dědictví tabákové výroby a vybudovala si konkurenceschopné postavení na liberalizovaném domácím i mezinárodním trhu.

Významnými investicemi do zlepšení kvality výrobků a programů rozvoje značek jsme podporovali a rozvíjeli naše tradiční lokální značky. A rovněž jsme dále stavěli na potenciálu značek Philip Morris International Inc. Současné portfolio společnosti Philip Morris ČR a.s. pokrývá všechny klíčové segmenty, od světové jedničky *Marlboro* po nejprodávanější značku cigaret v České republice *Red & White*.

Realizovali jsme značné investice do přípravy tabákových směsí a do výrobních a balicích linek. Naše továrna v Kutné Hoře, která je dnes jedinou továrnou vyrábějící tabákové výrobky v České republice, zaznamenala nárůst své roční výrobní kapacity z 6,5 miliard cigaret v roce 1992 na současných 40 miliard.

Modernizace a expanze výroby v Kutné Hoře si vyžádala vytvoření nových pracovních míst. Počet zaměstnanců v továrně tak vzrostl z 595 v roce 1992 na téměř 800 v roce 2011. Naše společnost je v současné době jedním z největších zaměstnavatelů ve Středočeském kraji.



In 1992, as part of the privatization process of the Czechoslovak Federation's economy, Philip Morris Companies Inc. acquired the majority ownership of Tabák, a.s., which later became Philip Morris ČR a.s. Over the past 20 years, our company has built on its remarkable local heritage and developed its local as well as international competitiveness.

We have developed and supported our local heritage brands, investing heavily into product quality and brand development programs. We have also leveraged the potential of Philip Morris International Inc. brands. The current Philip Morris ČR a.s. portfolio covers all key segments, from the worldwide leader *Marlboro* to the best-selling cigarette brand in the country *Red & White*.

We have made major investments in tobacco leaf processing as well as cigarette making and packaging equipment. Our Kutná Hora factory, which is today the sole tobacco product manufacturing facility in the Czech Republic, has seen its annual capacity grow from 6.5 billion cigarettes in 1992 to 40 billion today.

The modernization and expansion of manufacturing operations in Kutná Hora called for the creation of new jobs. The number of employees in the factory rose from 595 in 1992 to almost 800 in 2011. Our company is currently one of the largest employers in the Central Bohemia region.



Obsah

Contents

4	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti za období končící 30. 6. 2012	Report of the Board of Directors for the Half-year Ended June 30, 2012
14	Konsolidovaná účetní závěrka	Consolidated Financial Statements
30	Finanční výsledky	Financial Results

Konsolidované údaje (v milionech Kč)

Období končící 30. června	2012	2011	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	6 283	5 622	11,8
Provozní zisk	1 398	1 391	0,5
Zisk před zdaněním	1 404	1 401	0,2
Čistý zisk	1 129	1 131	-0,2
Zisk na akcii (Kč)	411	412	

Odbyt podle segmentu (v milionech ekvivalentních jednotek)¹

	2012	2011	Změna v %
Česká republika	4 288	4 665	-8,1
Slovenská republika	1 741	1 773	-1,8
Vývoz	9 460	7 063	33,9
Celkem	15 489	13 501	14,7

¹ Odbyt včetně ostatních tabákových produktů jako jsou cigarillos a tabák pro ruční výrobu cigaret (0,75 g = 1 cigareta).

Consolidated Highlights (CZK million)

Half-year ended June 30	2012	2011	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	6 283	5 622	11.8
Profit from operations	1 398	1 391	0.5
Pre-tax income	1 404	1 401	0.2
Net income	1 129	1 131	(0.2)
Earnings per share (CZK)	411	412	

Shipments per Segment (million units' equivalent)¹

	2012	2011	Change in %
Czech Republic	4 288	4 665	(8.1)
Slovakia	1 741	1 773	(1.8)
Exports	9 460	7 063	33.9
Total	15 489	13 501	14.7

¹ Shipments include other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes (0.75 g = 1 cigarette).

Produktové portfolio

Product Portfolio

Po uplynulých 20 letech společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. nabízely silné a různorodé portfolio složené z tradičních lokálních i mezinárodních značek, které vždy vycházely vstříc vyvíjejícím se preferencím dospělých kuřáků. V prvním pololetí roku 2012 naše portfolio zahrnovalo osm značek v České republice a sedm na Slovensku.

Philip Morris ČR a.s. i Philip Morris Slovakia s.r.o. rovněž prodávají značku RGD, která je součástí dlouhodobé strategické spolupráce mezi Philip Morris International Inc. a Čínskou národní tabákovou společností („CNTC“).



Over the past 20 years, Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. have consistently offered a strong and diverse brand portfolio, combining local heritage and international brands, which have always met the evolving preferences of adult smokers. In the first half of 2012, our portfolio comprised eight brands in the Czech Republic and seven in Slovakia.

Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. also distribute RGD as part of the long-term strategic cooperation between Philip Morris International Inc. and the China National Tobacco Corporation (“CNTC”).

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors

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 50-ti variantách v různých cenových úrovních.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. (PMI). Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl v 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 ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH se v prvním pololetí 2012 v porovnání se stejným obdobím roku 2011 zvýšily o 11,8 % na 6,3 miliardy Kč. Tento nárůst byl způsoben zejména vyšším objemem vývozu jiným společnostem ve skupině PMI a příznivým vývojem cen v České republice a na Slovensku společně s příznivým vývojem měnového kurzu ve výši 0,1 miliardy Kč. Nárůst

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 50 variants across different 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 International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 6.3 billion increased by 11.8% in the first half of 2012 versus the same period in 2011 driven primarily by higher exports to other PMI affiliates as well as favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia and favourable currency of CZK 0.1 billion, partially offset by unfavourable volume/mix in the Czech Republic

tržeb byl částečně eliminován nižším objemem prodejů a mírou zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se tržby v porovnání s předchozím rokem zvýšily o 9,7%.

Zisk z provozní činnosti se v prvním pololetí 2012 ve srovnání s předchozím rokem zvýšil o 0,5 % na 1,4 miliardy Kč, a to zejména v důsledku vyššího objemu vývozu jiným společnostem ve skupině PMI a příznivého vývoje cen v České republice a na Slovensku, jak je zmíněno výše. Tento nárůst byl částečně eliminován poklesem objemu prodejů a mírou zastoupení jednotlivých značek v prodeji v České republice a na Slovensku, vyššími provozními náklady a nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 15 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se zisk z provozní činnosti v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 1,5 %.

Zisk před zdaněním se v porovnání s předchozím rokem zvýšil o 0,2 % na 1,4 miliardy Kč. Tento nárůst byl částečně eliminován mimo výše uvedených důvodů také nižšími výnosovými úroky.

Čistý zisk po zdanění klesl v prvním pololetí 2012 o 0,2 % na 1,1 miliardy Kč. Tento pokles byl způsoben kromě výše uvedených důvodů vyšší daní z příjmů.

Podnikání v České republice

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH za první pololetí roku 2012 se v porovnání se stejným obdobím roku 2011 snížily o 2,9 %, zejména v důsledku nižšího objemu prodejů a míry zastoupení jednotlivých značek v prodeji ve výši 0,2 miliardy Kč. Tento pokles byl částečně eliminován příznivým vývojem cen ve výši 0,1 miliardy Kč v návaznosti na zvýšení cen společností Philip Morris ČR a.s. v roce 2011 a v první polovině roku 2012.

Podle odhadů společnosti Philip Morris ČR a.s. došlo k poklesu celkového trhu cigaret v České republice za první pololetí roku 2012 o 3,6 % na 9,9 miliard kusů cigaret v důsledku zvýšení cen v roce 2011, a zvýšením spotřební daně, které bylo promítnuto v prodejních cenách v první polovině roku 2012.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Czech Republic s.r.o. poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. na českém trhu za první pololetí roku 2012 v porovnání se stejným obdobím roku 2011² o 1,7 procentního bodu na 50,9 %, což bylo zapříčiněno především pokračujícím poklesem tržního

and Slovakia. Excluding the impact of currency, net revenues increased by 9.7% versus the prior year.

Profit from operations increased in the first half of 2012 by 0.5% to CZK 1.4 billion driven mainly by exports to other PMI affiliates and by favourable pricing in the Czech Republic and Slovakia noted above, partially offset by unfavourable volume/mix in the Czech Republic and Slovakia, higher operating costs and unfavourable currency of CZK 15 million. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 1.5% versus the prior year.

Pre-tax income increased by 0.2% in the first half of 2012 to CZK 1.4 billion reflecting, in addition to the items noted above, lower interest income.

Net income decreased by 0.2% in the first half of 2012 to CZK 1.1 billion reflecting, in addition to the items noted above, higher income tax expense.

Business in the Czech Republic

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, decreased by 2.9% in the first half of 2012 versus the same period in 2011 mainly due to unfavourable volume/mix of CZK 0.2 billion, partially offset by favourable pricing of CZK 0.1 billion reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2011 and the first half of 2012.

According to Philip Morris ČR a.s. estimates, the total cigarette market in the Czech Republic was down by 3.6% to 9.9 billion units in the first half of 2012, reflecting mainly the impact of price increases in 2011 and excise tax driven price increases in the first half of 2012 reflected in the selling prices.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Czech Republic s.r.o., the market share of Philip Morris ČR a.s. in the Czech Republic in the first half of 2012 declined by 1.7 share points to 50.9% versus the same period in 2011². This reflected continued share declines primarily from local heritage brands, *Petra* and *Sparta*, partly offset by higher shares for *Marlboro* and *Philip Morris*.

² Tržní podíl v České republice byl v 1. pololetí roku 2011 upraven z důvodů změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura ACNielsen Czech Republic s.r.o. provádí výzkum.

² H1 2011 market share in the Czech Republic was restated due to changes in ACNielsen Czech Republic s.r.o.'s retail audit panel.

podílu místních tradičních značek, *Petra* a *Sparta*, který byl částečně eliminován nárůstem podílu značek *Marlboro* a *Philip Morris*. Značka *Philip Morris* byla uvedena na trh v novém balení v prvním čtvrtletí 2012. Přestože se tržní podíl ve srovnání s prvním pololetím 2011 snížil, jak je popsáno výše, míra poklesu se výrazně zpomalila ve srovnání s tržním podílem 51,1 % dosaženém ve čtvrtém čtvrtletí 2011.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil v prvním pololetí roku 2012 o 8,1 % na 4,3 miliard kusů cigaret ve srovnání se stejným obdobím roku 2011. Toto snížení bylo způsobeno poklesem celkového trhu a nižším tržním podílem, jak je zmíněno výše.

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 i čínskou značku cigaret *RGD*. Objem prodeje *RGD* není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje společnosti Philip Morris ČR a.s. ani ve vykazovaném tržním podílu, zatímco finanční údaje spojené s touto obchodní aktivitou jsou součástí účetní závěrky Philip Morris ČR a.s.

Philip Morris was re-launched in new packaging during the first quarter of 2012. Although the market share declined versus the first half of 2011 as described above, the rate of decline slowed down significantly compared to the market share of 51.1% for the fourth quarter of 2011.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased by 8.1% to 4.3 billion units in the first half of 2012, reflecting the lower total market and lower market share as described above.

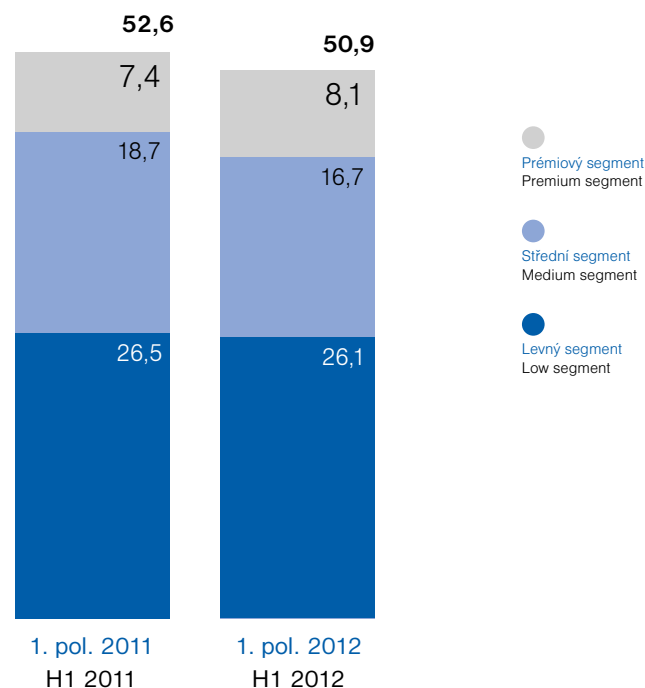
In addition to PMI brands, as part of the cooperation between PMI and the China National Tobacco Corporation (“CNTC”), Philip Morris ČR a.s. continues to distribute and sell a Chinese brand *RGD* in the Czech Republic. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris ČR a.s. reported shipment volume nor in the reported market shares. The respective financials connected with this business activity are reported in the Philip Morris ČR a.s. financial statements.

Tržní podíl v České republice (%)² Market share in the Czech Republic (%)²

-1,7 pp

Meziroční změna
Variance vs. prior year

Zdroj: A.C. Nielsen Czech Republic s.r.o. (tržní podíl)
Philip Morris ČR a.s. (cenová segmentace)
Source: ACNielsen Czech Republic s.r.o. (market share),
Philip Morris ČR a.s. (price segmentation)



² Tržní podíl v České republice byl v 1. pololetí roku 2011 upraven z důvodů změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura ACNielsen Czech Republic s.r.o. provádí výzkum.

² H1 2011 market share in the Czech Republic was restated due to changes in ACNielsen Czech Republic s.r.o.'s retail audit panel.

Podnikání ve Slovenské republice

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se za první pololetí roku 2012 v lokální měně zvýšily o 4,1 % v porovnání se stejným obdobím roku 2011, zejména v důsledku příznivého vývoje cen ve výši 2,5 milionu eur, který byl částečně eliminován nižším objemem prodejů a mírou zastoupení jednotlivých značek v prodejkách ve výši 1,1 milionu eur jako dopad zvýšení cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. v roce 2011 a v první polovině roku 2012.

Podle odhadů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl celkový trh cigaret ve Slovenské republice v prvním pololetí roku 2012 o 3,8 % na 3,4 miliard kusů cigaret, zejména v důsledku zvýšení spotřební daně, které bylo zohledněno v prodejních cenách v průběhu roku 2011 a v první polovině 2012.

Podle maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen Slovakia s.r.o. se tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na slovenském trhu zvýšil o 1,7 procentního bodu z 48,9 % v prvním pololetí 2011 na 50,6 % ve stejném období 2012. Toto zvýšení bylo zejména podpořeno nárůstem podílu značek *L&M* a *Petra*, a byl částečně eliminován poklesem ostatních místních tradičních značek, především značky *Sparta*, a také poklesem značky *Red & White*.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se v prvním pololetí roku 2012 snížil o 1,8 % na 1,7 miliard cigaret vlivem poklesu celkového trhu, částečně kompenzovaného vyšším tržním podílem Philip Morris Slovakia s.r.o.

Tržní podíl ve Slovenské republice (%)

Market share in the Slovak Republic (%)

+1,7 pp

Meziroční změna
Variance vs. prior year

Zdroj: A.C. Nielsen Slovakia s.r.o. (tržní podíl)
Philip Morris Slovakia s.r.o. (cenová segmentace)
Source: ACNielsen Slovakia s.r.o. (market share),
Philip Morris Slovakia s.r.o. (price segmentation)

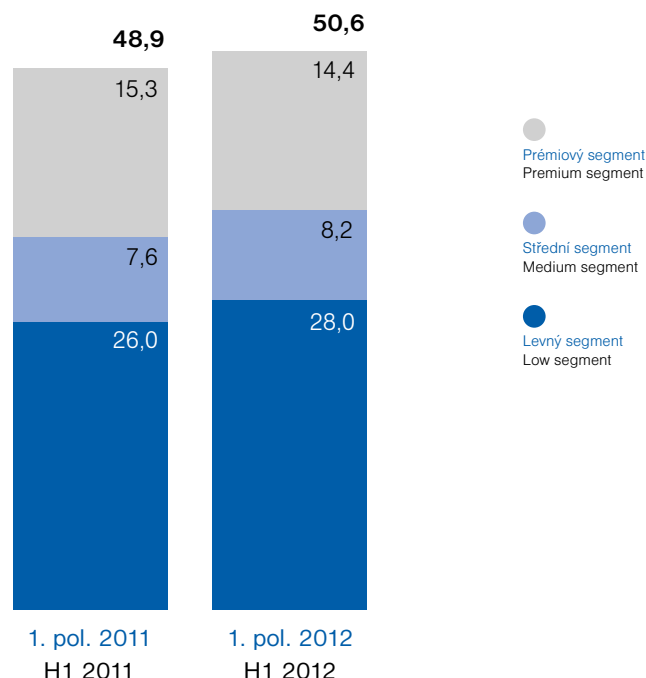
Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, increased by 4.1% in the first half of 2012 versus the same period in 2011 in local currency terms, driven primarily by favourable pricing of EUR 2.5 million, partially offset by unfavourable volume/mix of EUR 1.1 million reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in 2011 and the first half of 2012.

According to Philip Morris Slovakia s.r.o. estimates, the total cigarette market in Slovakia was down by 3.8% to 3.4 billion units in the first half of 2012, mainly due to the excise tax increases, which were reflected in selling prices during 2011 and the first half of 2012.

According to retail audit research conducted by ACNielsen Slovakia s.r.o., the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia increased by 1.7 share points from 48.9% in the first half of 2011 to 50.6% in the same period in 2012. This primarily reflected share increase of *L&M* and *Petra*, partially offset by declines of other local heritage brands, mainly *Sparta*, as well as *Red & White*.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased in the first half of 2012 by 1.8% to 1.7 billion units, reflecting the lower total market, partially offset by higher market share.



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, zatímco finanční údaje spojené s touto obchodní aktivitou jsou součástí účetní závěrky Philip Morris Slovakia s.r.o.

Vývoz

Tržby z vývozu se za první pololetí roku 2012 v porovnání se stejným obdobím roku 2011 zvýšily o 34,2 %, a to zejména v důsledku vyššího objemu prodeje cigaret a ostatních tabákových výrobků jiným společnostem ve skupině PMI. Při vyloučení příznivého vlivu měnového kurzu se celkové tržby z vývozu zvýšily o 29,9 % ve srovnání se stejným obdobím minulého roku.

Výhled

Podle směrnice Rady 2011/64/EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků, která kodifikuje změny zavedené směrnicí rady 2010/12/EU³, musí být spotřební daň na tabákové výrobky v členských zemích EU od 1. 1. 2014 v souladu s novými požadavky, včetně minimální výše spotřební daně 90 eur na 1 000 kusů cigaret bez ohledu na prodejní cenu. V rámci transpozice těchto požadavků do národní legislativy⁴ nabyla účinnosti dne 1. 1. 2012 nová sazba spotřební daně z tabákových výrobků. Pevná (specifická) část byla zvýšena o 50 Kč na 1 120 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň byla zvýšena o 90 Kč na 2 100 Kč na 1 000 kusů cigaret. S cílem splnit výše zmíněná kritéria⁵ a v souladu se snahami konsolidovat veřejné finance navrhuje vláda rozdělit zvýšení spotřební daně, původně plánované na rok 2014, do dvou kroků s plánovaným zvýšením jak v roce 2013, tak 2014. Příslušná úprava zákona o spotřebních daních je diskutována v parlamentu s předpokládaným schválením do konce tohoto roku. Na základě vládního návrhu v rámci konsolidace veřejného rozpočtu se od 1. 1. 2013 také očekává zvýšení DPH o jeden procentní bod, kdy dosáhne základní sazba výše 21 %, která se týká také tabákových výrobků, a snížená sazba 15 %.

In addition to PMI brands, as part of the cooperation between PMI and CNTC, Philip Morris Slovakia s.r.o. continues to distribute and sell a Chinese brand *RGD* in Slovakia. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris Slovakia s.r.o. reported shipment volume nor in the reported market share. The respective financials connected with this business activity are reported in the Philip Morris Slovakia s.r.o. financial statements.

Exports

Export revenues increased in the first half of 2012 by 34.2% versus the same period in 2011 driven primarily by higher shipments of cigarettes and other tobacco products to other PMI affiliates. Excluding the favourable impact of currency, export revenues increased by 29.9% versus the same period prior year.

Outlook

Pursuant to the EU Tobacco Tax Directive 2011/64/EU, which codifies the changes introduced by Council Directive 2010/12/EU³, from January 1, 2014, the excise tax on tobacco products in EU Member States must align with the new requirements, including the minimum excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes on all cigarettes. As part of the transposition of these requirements into local legislation⁴, new excise tax rates for tobacco products entered into force in the Czech Republic as of January 1, 2012. The specific component was increased by CZK 50 to CZK 1 120 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax was increased by CZK 90 to CZK 2 100 per 1 000 cigarettes. Further, in order to fully meet the above mentioned criteria⁵ and in line with the efforts to consolidate public finances, the Government proposes to divide the excise tax increase, originally planned for 2014, into two steps, with increases planned for both 2013 and 2014. The respective excise tax act amendment is being discussed in the Parliament with the foreseen adoption later this year. Based on the Government proposal, in the framework of the public budget consolidation, the VAT rate is also expected to increase by 1pp as of January 1, 2013, reaching 21% for the basic rate, which applies also to tobacco products, and 15% for the reduced rate.

³ Směrnice Rady 2011/64/EU ze dne 21. června 2011 o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a směrnice Rady 2010/12/EU ze dne 16. února 2010, kterou se mění směrnice 92/79/EHS, 92/80/EHS a 95/59/ES o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků a směrnice 2008/118/ES.

⁴ Zákon č. 95/2011 Sb. ze dne 17. března 2011, kterým se mění zákon č. 353/2003 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 61/1997 Sb., o lihu a o změnách a doplnění zákona č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), ve znění pozdějších předpisů, a zákona České národní rady č. 587/1992 Sb., o spotřebních daních, ve znění pozdějších předpisů (zákon o lihu), ve znění pozdějších předpisů.

⁵ Článek 18, odst. 1 směrnice 2011/64/EU.

³ Council Directive 2011/64/EU of 21 June 2011 on the structure and rates of excise duty applied to manufactured tobacco (codification) and Council Directive 2010/12/EU of 16 February 2010 amending Directives 92/79/EEC, 92/80/EEC and 95/59/EC on the structure and rates of excise duty applied on manufactured tobacco and Directive 2008/118/EC.

⁴ Act no. 95/2011 Coll. of 17 March 2011 amending Act no. 353/2003 Coll. on excise taxes, as amended and Act no. 61/1997 Coll. on alcohol and on the amendment and supplementation of Act no. 455/1991 Coll. on trade licenses (trade licenses act), as amended and Act of the Czech National Council no. 587/1992 Coll. on excise taxes, as amended (act on alcohol), as amended.

⁵ Article 18, par. 1 of Council Directive 2011/64/EU.

Za účelem splnění výše uvedené minimální výše spotřební daně 90 eur na 1 000 kusů cigaret dne 1. 1. 2012 nabyla na Slovensku účinností novela zákona č. 106/2004 Z.z. o spotřební dani z tabákových výrobků, ve znění pozdějších předpisů, publikovaná ve sbírce zákonů jako zákon č. 546/2011 Z.z.⁶, která rozdělila zvýšení spotřební daně, původně plánované na rok 2013, do dvou kroků. Následně se od 1. 2. 2012 zvýšila minimální spotřební daň na 88,50 eur na 1 000 kusů cigaret a pevná (specifická) část se zvýšila na 58 eur na 1 000 kusů cigaret. V druhém kroku se podle aktuálně platného zákona minimální spotřební daň zvýší od 1. 3. 2013 na 90 eur na 1 000 kusů cigaret tak, aby byla dosažena výše uvedená minimální spotřební daň v EU. Současně dojde ke zvýšení pevné (specifické) části na 59 eur na 1 000 kusů cigaret, zatímco procentní část zůstane nezměněna na 23 %. Nicméně, ve snaze konsolidovat veřejné finance, vláda navrhla upravit a urychlit plánované zvýšení daně již od 1. 10. 2012, kdy se předpokládá zvýšení minimální spotřební daně na 91 eur na 1 000 kusů cigaret a zvýšení pevné části na 59,50 eur na 1 000 kusů cigaret, zatímco procentní část zůstane nezměněna na úrovni 23 %. Zvýšení spotřební daně bude dle vládního návrhu doprovázeno regulací předzásobením v podobě jednoměsíční lhůty maloobchodního doprodeje výrobků s původně platnou spotřební daní, tj. stejná lhůta jako při zvýšení daně 1. 2. 2012. Tato úprava je diskutována v parlamentu s předpokládaným schválením v nejbližších měsících.

Přestože nepříznivé ekonomické podmínky, zejména s dopady na zaměstnanost a disponibilní příjmy, ztěžují předpověditelnost potenciálního vystavení se přetrvávajícímu přechodu spotřebitelů na levnější značky či jiné tabákové alternativy nebo zvýšené míře nelegálních prodejů, výše uvedený dlouhodobý daňový výhled pro obě země, založený na postupném a mírném zvyšování spotřebních daní, zmírňuje nejistoty, které by mohly ovlivnit naši obchodní činnost. Naše trvalé zaměření se na inovaci portfolia značek, které je vedeno předjímáním nových trendů u dospělých kuřáků, nám umožní účinně konkurovat a těžit tak z nových příležitostí jak v České republice, tak i na Slovensku.

Regulace tabákových výrobků

Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní regulaci tabákových výrobků založenou na principu snižování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky.

Aby byly zásady regulace účinné, musí být založeny na důkazech. Regulace musí být uplatňována na všechny tabákové výrobky

In Slovakia, Amendment to Act no. 106/2004 Coll., on Tobacco Excise Tax, as amended, published in the Collection of laws as Act no. 546/2011⁶ to meet the above-mentioned minimum EU excise tax yield of EUR 90 per 1 000 cigarettes entered into force on January 1, 2012, dividing the excise tax increase originally planned for 2013 into two steps. Consequently, as of February 1, 2012, the minimum excise tax increased to EUR 88.50 per 1 000 cigarettes and the specific component increased to EUR 58 per 1 000 cigarettes. According to the currently effective law the minimum excise tax is to be raised in the second step to EUR 90 per 1 000 cigarettes as of March 1, 2013 to reach the EU minimum noted above with the specific component to increase to EUR 59 per 1 000 cigarettes and the ad valorem component to remain flat at 23%. However, in line with the efforts to consolidate public finances, the Government proposed to modify and advance the planned increase to October 1, 2012 raising the minimum excise tax to EUR 91 per 1 000 cigarettes and the specific component to EUR 59.50 per 1 000 cigarettes, whilst leaving the ad valorem component unchanged at 23%. The increase is proposed to be accompanied by a one-month sell-by date anti-forestalling regulation, the same as in the February 1, 2012 tax increase. This Amendment is being discussed in the Parliament with the adoption foreseen in coming months.

While the unfavourable economic environment, impacting employment and disposable income, makes it difficult to predict any potential exposure to continued consumer down-trading to cheaper cigarettes and other tobacco alternatives or to an increase in illicit trade, the above mentioned fiscal outlook for both countries, based on gradual and moderate excise tax increases, tends to mitigate the uncertainties which could affect our business. Our continued focus on brand portfolio innovation, driven by anticipation of emerging adult smoker trends, will allow us to compete effectively and to capitalize on growth opportunities in both the Czech Republic and Slovakia.

Strong and Effective Regulation

Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. support comprehensive regulation of tobacco products based on the principle of harm reduction.

To be effective, tobacco regulatory policy must be evidence-based. Regulations must be applied to all tobacco products and all tobacco

⁶ Zákon č. 546/2011 Z.z., kterým se mění a doplňuje zákon č. 98/2004 Z.z., o spotřební dani z minerálních olejů, ve znění pozdějších předpisů a kterým se mění a doplňují některé zákony.

⁶ Act no. 546/2011 Coll. amending Act no. 98/2004 Coll. on the mineral oils tax, as amended and certain other laws.

a všechny tabákové výrobce a musí zohledňovat názory všech legitimních zúčastněných stran včetně zdravotnických organizací, vládních finančních úřadů, výrobců tabáku a dalších členů legitimního tabákového dodavatelského řetězce, pěstitelů tabáku a spotřebitelů. Regulační politika musí brát v úvahu možnost, že vyvolá negativní následky, které podkopávají cíle ochrany veřejného zdraví, jako je zvyšování poptávky po levných cigaretách, jiných tabákových výrobcích, nebo nelegálních cigaretách.

Přestože podporujeme komplexní, účinnou regulaci tabákových výrobků, nepodporujeme regulaci znemožňující dospělým koupit si a používat tabákové výrobky, ani regulaci kladoucí fungování legitimního trhu s tabákovými výrobky zbytečné překážky. V tomto ohledu se bráníme opatřením, jako je jednotné balení, zákaz vystavení v místech prodeje, úplný zákaz komunikace s dospělými kuřáky a zákaz používání všech přísad v tabákových výrobcích.

Takovéto regulace odráží politiku prohibice, která tvrdě omezuje, ne-li vylučuje, možnost soutěže mezi tabákovými společnostmi. Důsledky, které jsou ke škodě veřejného zdraví často přehlíženy nebo ignorovány, otevírají dveře trhu s prodejem nelegálních cigaret – trhu, který se neřídí regulacemi, nespolupracuje s regulátory a nemá zájem jednat v souladu s veřejným zájmem.

Společenská odpovědnost

Pro nás jako tabákovou společnost začíná odpovědnost u našich produktů. Zavázali jsme se komunikovat otevřeným a transparentním způsobem o zdravotních rizicích spojených s kouřením a maximálně usilujeme o to, aby se zabránilo mladistvým v přístupu k cigaretám. Nechceme, aby děti kouřily. A proto se podílíme na řešení tohoto problému.

V České republice se účastníme aktivit organizovaných sdružením Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), jejímž 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.

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 zákazu prodeje tabákových výrobků osobám mladším 18ti let. Tento projekt byl v roce 2012 podpořen celonárodní billboardovou kampaní ke zvýšení povědomí veřejnosti o zákazu prodeje cigaret nezletilým.

manufacturers, and should take into account the views of all legitimate stakeholders including public health authorities, government finance authorities, tobacco manufacturers and other members of the legitimate tobacco supply chain, tobacco farmers, and consumers. Regulatory policy must consider the potential to trigger adverse consequences which undermine public health objectives, such as increasing the demand for cheap cigarettes, other tobacco products, and/or illicit cigarettes.

While we support comprehensive, effective tobacco regulation, we do not support regulation that prevents adults from buying and using tobacco products or that imposes unnecessary impediments to the operation of the legitimate tobacco market. In that regard, we oppose measures such as generic packaging, point of sale display bans, total bans on communications to adult smokers, and bans on the use of ingredients in tobacco products.

Regulations like these reflect prohibitionist policies that severely restrict, if not eliminate, the ability of tobacco companies to compete. The consequences, which are often overlooked or ignored to the detriment of public health, are to open the door to the illicit cigarette market – a market that will not comply with regulations, cooperate with regulators, or have any reason to act in the public interest.

Social Responsibility

For us, as a tobacco company, responsibility begins with our products. We are committed to communicating about the health risks of smoking in an open and transparent way and we do what we can to keep cigarettes away from children. We do not want children to smoke. And we take actions to be part of the solution.

In the Czech Republic, we participate 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 18 and to monitor and enforce retailer compliance with age limits.

Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support its “Age Matters” youth smoking prevention program launched in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products by motivating retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products, which was supported in 2012 by a nationwide billboard campaign to raise general public awareness about the ban of cigarette sales to minors.

Charitativní programy

V uplynulých 20ti letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně podporovala charitativní projekty a programy. Podpořené charitativní projekty jsou plně v souladu s klíčovými oblastmi dárcovství, které stanovila naše mateřská společnost PMI, a které definují charitativní programy na celém světě. 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.

V první polovině roku 2012 podporovala společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. charitativní projekt v oblasti vzdělávání a zároveň navázala na rok 2011 v úspěšném přispívání v oblasti prevence domácího násilí. Naši zaměstnanci se navíc účastnili celostátního dobrovolnického projektu „Naše Mesto“ podporujícího komunitu aktivitami, jako je například úklid a údržba veřejných prostranství.

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.

Charitable Giving

Over the past 20 years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the areas of charity. Our charitable projects are fully aligned with the key charitable giving areas that have been identified by our parent company, PMI, and which guide the company's charitable giving programs around the world. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR a.s. Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level.

In the first half of 2012, Philip Morris Slovakia s.r.o. contributed to charitable activities in the giving areas of education and domestic violence prevention; the latter being a continuation of a successful contribution from 2011. Moreover, our employees participated in a nationwide corporate volunteering activity “Naše Mesto” (“Our City”), covering projects that benefit the community such as cleaning and repairing public places.

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 any 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.

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. 2012 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

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. 2012 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 13. srpna 2012



András Tövisi
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors
Philip Morris ČR a.s.

We confirm that to the best of our knowledge the mid-year report and the consolidated mid-year report 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 for the period ended June 30, 2012, and 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, 2012 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on August 13, 2012



Stanislava Juriková
členka představenstva
Member of the Board of Directors
Philip Morris ČR a.s.

Obsah

Content

14	Konsolidovaná účetní závěrka	Consolidated Financial Statements
14	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice	Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position
16	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku	Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income
16	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity
18	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow
20	Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce	Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Pozemky, budovy a zařízení	7	2 790	2 735
Nehmotná aktiva		66	79
Odložená daňová pohledávka		4	7
Dlouhodobá aktiva		2 860	2 821
Zásoby	8	1 447	1 297
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	1 810	1 679
Ostatní nefinanční aktiva	9	1 771	5 740
Daň z příjmů splatná		16	9
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	4 586	5 887
Krátkodobá aktiva		9 630	14 612
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	7	15	0
Aktiva celkem		12 505	17 433
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 376	2 379
Nerozdělený zisk		1 198	2 594
Ostatní fondy		553	553
Kapitál a fondy celkem připadající na akcionáře Společnosti		6 872	8 271
Menšinový vlastní kapitál		0	0
Vlastní kapitál celkem		6 872	8 271
Odložený daňový závazek		122	124
Dlouhodobé závazky		122	124
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	1 065	1 010
Ostatní nefinanční závazky	11	194	206
Daň z příjmů splatná		19	31
Ostatní daňové závazky	12	4 220	7 773
Rezerva na krátkodobé závazky		13	18
Krátkodobé závazky		5 511	9 038
Závazky celkem		5 633	9 162
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 505	17 433

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2012 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2012	December 31, 2011
Property, plant and equipment (PP&E)	7	2 790	2 735
Intangible assets		66	79
Deferred tax assets		4	7
Non-current assets		2 860	2 821
Inventories	8	1 447	1 297
Trade and other financial receivables	9	1 810	1 679
Other non-financial assets	9	1 771	5 740
Current income tax prepaid		16	9
Cash and cash equivalents	10	4 586	5 887
Current assets		9 630	14 612
PP&E held for sale	7	15	-
Total assets		12 505	17 433
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 376	2 379
Retained earnings		1 198	2 594
Other reserves		553	553
Equity attributable to the shareholders of the Company		6 872	8 271
Non-controlling interest		-	-
Equity		6 872	8 271
Deferred tax liability		122	124
Non-current liabilities		122	124
Trade and other financial liabilities	11	1 065	1 010
Other non-financial liabilities	11	194	206
Current income tax liability		19	31
Other tax liabilities	12	4 220	7 773
Provisions for current liabilities		13	18
Current liabilities		5 511	9 038
Total liabilities		5 633	9 162
Total equity & liabilities		12 505	17 433

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Tržby	6	6 283	5 622
Náklady na prodané výrobky a zboží	13	-3 942	-3 335
Hrubý zisk		2 341	2 287
Odbytové náklady	13	-529	-493
Administrativní náklady	13	-415	-405
Ostatní provozní výnosy		74	56
Ostatní provozní náklady		-73	-54
Provozní zisk		1 398	1 391
Finanční výnosy		6	10
Finanční náklady		0	0
Zisk před zdaněním		1 404	1 401
Daň z příjmů		-275	-270
Čistý zisk		1 129	1 131
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 129	1 131
Menšinový podíl		0	0
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 129	1 131
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 129	1 131
Menšinový podíl		0	0
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		411	412

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu					Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky		
Stav k 1. 1. 2011		2 745	2 369	551	0	3 511	1	9 177
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 131	0	1 131
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-3 459	-1	-3 460
Zaměstnanecké akcie		0	-6	0	0	0	0	-6
Ostatní		0	0	0	0	-2	0	-2
Stav k 30. 6. 2011 (neauditováno)		2 745	2 363	551	0	1 181	0	6 840
Stav k 1. 1. 2012		2 745	2 379	551	2	2 594	0	8 271
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 129	0	1 129
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	14	0	0	0	0	-2 526	0	-2 526
Zaměstnanecké akcie		0	-3	0	0	0	0	-3
Ostatní		0	0	0	0	1	0	1
Stav k 30. 6. 2012 (neauditováno)		2 745	2 376	551	2	1 198	0	6 872

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2012 (in CZK million)

	Note	June 30, 2012	June 30, 2011
Revenues	6	6 283	5 622
Cost of goods sold	13	(3 942)	(3 335)
Gross profit		2 341	2 287
Distribution expenses	13	(529)	(493)
Administrative expenses	13	(415)	(405)
Other operating income		74	56
Other operating expense		(73)	(54)
Profit from operations		1 398	1 391
Financial income		6	10
Financial expenses		-	-
Profit before income tax		1 404	1 401
Income tax expense		(275)	(270)
Net profit for the year		1 129	1 131
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 129	1 131
Non-controlling interest		-	-
Other comprehensive income			
Currency translation differences		-	-
Total comprehensive income for the year		1 129	1 131
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 129	1 131
Non-controlling interest		-	-
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		411	412

Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2012 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Non-controlling interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Accumulated other comprehensive income	Retained earnings		
Balance as at January 1, 2011		2 745	2 369	551	-	3 511	1	9 177
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 131	-	1 131
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(3 459)	(1)	(3 460)
Share based payments		-	(6)	-	-	-	-	(6)
Other		-	-	-	-	(2)	-	(2)
Balance as at June 30, 2011 (unaudited)		2 745	2 363	551	-	1 181	-	6 840
Balance as at January 1, 2012		2 745	2 379	551	2	2 594	-	8 271
Total comprehensive income		-	-	-	-	1 129	-	1 129
<i>Transactions with owners</i>								
Profit distribution	14	-	-	-	-	(2 526)	-	(2 526)
Share based payments		-	(3)	-	-	-	-	(3)
Other		-	-	-	-	1	-	1
Balance as at June 30, 2012 (unaudited)		2 745	2 376	551	2	1 198	-	6 872

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

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2012	30. 6. 2011
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 404	1 401
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	13	226	231
Nerealizované kurzové ztráty, čisté		0	0
Čisté úrokové výnosy		-6	-10
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-2	-3
Změna stavu opravných položek a rezerv		-20	-18
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		26	-7
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 628	1 594
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a ostatních nefinančních aktiv		3 826	556
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		-3 500	-614
Zásob		-136	103
Peněžní toky z provozní činnosti		1 818	1 639
Zaplacené úroky		0	0
Zaplacená daň z příjmů		-322	-358
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 496	1 281
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-279	-92
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		2	81
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-4
Přijaté úroky		7	10
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-271	-5
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	14	-2 526	-3 460
Čistý peněžní tok z financování		-2 526	-3 460
Čisté snížení peněžních prostředků		-1 301	-2 184
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	10	5 887	7 100
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	10	4 586	4 916

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2012 (in CZK million)

	Note	June 30, 2012	June 30, 2011
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 404	1 401
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	226	231
Unrealised foreign exchange loss, net		-	-
Net interest income		(6)	(10)
Gain on disposal of PP&E		(2)	(3)
Change in provisions		(20)	(18)
Other non-cash loss / (gain), net		26	(7)
Operating cash flows before working capital changes		1 628	1 594
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		3 826	556
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		(3 500)	(614)
Inventories		(136)	103
Cash generated from operations		1 818	1 639
Interest paid		-	-
Income tax paid		(322)	(358)
Net cash generated from operating activities		1 496	1 281
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(279)	(92)
Proceeds from sale of PP&E		2	81
Purchase of intangible assets		(1)	(4)
Interest received		7	10
Net cash used by investing activities		(271)	(5)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	14	(2 526)	(3 460)
Net cash used by financing activities		(2 526)	(3 460)
Net decrease in cash and cash equivalents		(1 301)	(2 184)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	10	5 887	7 100
Cash and cash equivalents as at the end of the period	10	4 586	4 916

Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2012

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information for the half-year ended June 30, 2012

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.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 30. 6. 2012 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2012 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 16. 8. 2012.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2012 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. 2011, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2011 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2011.

V mezitímním období je daň z příjmu účtována dohadně s použitím daňové sazby, která by byla použita na předpokládaný celoroční výsledek hospodaření.

4. ODHADY

Při přípravě zkrácené mezitímní účetní závěrky vedení Skupiny pracuje s posudky, odhady a předpoklady, jež mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

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.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. (“PMI” or “Philip Morris International”). As at June 30, 2012, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2012, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), which held 77.6% of the registered capital.

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

The Group’s condensed interim consolidated financial information was authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on August 16, 2012.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the six months ended June 30, 2012 has been prepared in accordance with IAS 34, ‘Interim financial reporting’. The condensed interim consolidated financial information should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2011, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2011 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2011.

Taxes on income in the interim periods are accrued using the tax rate that would be applicable to expected total annual profit or loss.

4. ESTIMATES

The preparation of condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

Při přípravě této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Skupiny a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2011, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní konsolidované finanční výkazy nezahnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční účetní závěrce, a měly by být posuzovány společně s roční účetní závěrkou Skupiny k 31. 12. 2011. Od konce roku 2011 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2011 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

6. 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. Úrokový výnos, úrokový náklad 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 za pololetí končící 30. 6. 2012 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2012</i>				
Hrubé tržby	3 436	965	2 646	7 047
Mezi-segmentové tržby	-764	0	0	-764
Externí tržby	2 672	965	2 646	6 283
Manažerský hrubý zisk	1 834	637	607	3 078
Manažerský provozní zisk	1 126	283	166	1 575

In preparing these condensed interim consolidated financial statements, the significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2011, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim consolidated financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual financial statements as at December 31, 2011. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to year end 2011, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

6. 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's management team monitors performance of the Group with reference to the geographical areas covered by the Group's operations. 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 and other non-allocated income / expenses. Interest income, interest expense and provision for income taxes are centrally managed and accordingly such items are not presented by segment since they are not regularly provided by segment to the 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 team.

The segment results for the half-year ended June 30, 2012 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
<i>Half-year ended June 30, 2012</i>				
Total gross segment revenues	3 436	965	2 646	7 047
Inter-segment revenues	(764)	-	-	(764)
External revenues	2 672	965	2 646	6 283
Management gross profit	1 834	637	607	3 078
Management profit from operations	1 126	283	166	1 575

Výsledky segmentů za pololetí končící 30. 6. 2011 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
<i>Pololetí končící 30. 6. 2011</i>				
Hrubé tržby	3 434	896	1 971	6 301
Mezi-segmentové tržby	-679	0	0	-679
Externí tržby	2 755	896	1 971	5 622
Manažerský hrubý zisk	1 964	585	420	2 969
Manažerský provozní zisk	1 214	266	56	1 536

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Manažerský hrubý zisk	3 078	2 969
Licenční poplatky	-232	-221
Fixní výrobní náklady	-505	-460
Hrubý zisk	2 341	2 287

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.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Manažerský provozní zisk	1 575	1 536
Náklady alokované mateřskou společností	-178	-147
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	1	2
Úrokové výnosy	6	10
Úrokové náklady	0	0
Zisk před zdaněním	1 404	1 401

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

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2012	70	35	121	226
2011	88	37	107	231

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Prodej výrobků a zboží	6 273	5 609
Prodej služeb	10	13
Celkem	6 283	5 622

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10 % celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 757 milionů Kč (2011: 717 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 2 489 milionů Kč (2011: 1 872 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 2 814 milionů Kč (k 31. 12. 2011: 2 768 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 41 milionů Kč (k 31. 12. 2011: 48 milionů Kč).

The segment results for the half-year ended June 30, 2011 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
<i>Half-year ended June 30, 2011</i>				
Total gross segment revenues	3 434	896	1 971	6 301
Inter-segment revenues	(679)	-	-	(679)
External revenues	2 755	896	1 971	5 622
Management gross profit	1 964	585	420	2 969
Management profit from operations	1 214	266	56	1 536

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

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
Management gross profit	3 078	2 969
Royalties	(232)	(221)
Fixed manufacturing expenses	(505)	(460)
Gross profit	2 341	2 287

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

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

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
Management profit from operations	1 575	1 536
Corporate expenses	(178)	(147)
Other operating income / (expense), net	1	2
Interest income	6	10
Interest expense	-	-
Profit before tax	1 404	1 401

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
2012	70	35	121	226
2011	88	37	107	231

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)	June 30, 2012	June 30, 2011
Sales of finished goods and merchandise	6 273	5 609
Sales of services	10	13
Total	6 283	5 622

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 757 million (2011: CZK 717 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 2 489 million (2011: CZK 1 872 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 the Group's non-current assets, other than deferred tax assets, located in the Czech Republic is CZK 2 814 million (at December 31, 2011: CZK 2 768 million) and the total of these assets located in Slovakia is CZK 41 million (at December 31, 2011: CZK 48 million).

7. 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. 2011</i>					
Pořizovací cena	1 871	4 325	90	270	6 556
Oprávký a snížení hodnoty	-1 164	-2 567	-73	0	-3 804
Zůstatková hodnota	707	1 758	17	270	2 752
<i>Pololetí končící 30. 6. 2011</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	707	1 758	17	270	2 752
Přírůstky	19	171	1	-99	92
Vyřazení	-2	-4	0	0	-6
Odpisy	-36	-173	-3	0	-212
Konečná zůstatková hodnota	688	1 752	15	171	2 626
<i>K 30. 6. 2011</i>					
Pořizovací cena	1 883	4 456	86	171	6 596
Oprávký a snížení hodnoty	-1 195	-2 704	-71	0	-3 970
Zůstatková hodnota	688	1 752	15	171	2 626
<i>K 1. 1. 2012</i>					
Pořizovací cena	1 898	4 562	84	300	6 844
Oprávký a snížení hodnoty	-1 231	-2 807	-71	0	-4 109
Zůstatková hodnota	667	1 755	13	300	2 735
<i>Pololetí končící 30. 6. 2012</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	667	1 755	13	300	2 735
Přírůstky	2	235	0	42	279
Vyřazení	0	-3	0	0	-3
Odpisy	-35	-170	-1	0	-206
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji – pořizovací hodnota	-92	-3	0	0	-95
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji – oprávký	77	3	0	0	80
Konečná zůstatková hodnota	619	1 817	12	342	2 790
<i>K 30. 6. 2012</i>					
Pořizovací cena	1 808	4 791	84	342	7 025
Oprávký a snížení hodnoty	-1 189	-2 974	-72	0	-4 235
Zůstatková hodnota	619	1 817	12	342	2 790

7. 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, 2011</i>					
Cost	1 871	4 325	90	270	6 556
Accumulated depreciation and impairment	(1 164)	(2 567)	(73)	-	(3 804)
Net carrying amount	707	1 758	17	270	2 752
<i>Six months ended June 30, 2011</i>					
Opening net carrying amount	707	1 758	17	270	2 752
Additions cost	19	171	1	(99)	92
Disposal net carrying amount	(2)	(4)	-	-	(6)
Depreciation charge	(36)	(173)	(3)	-	(212)
Closing net carrying amount	688	1 752	15	171	2 626
<i>As at June 30, 2011</i>					
Cost	1 883	4 456	86	171	6 596
Accumulated depreciation and impairment	(1 195)	(2 704)	(71)	-	(3 970)
Net carrying amount	688	1 752	15	171	2 626
<i>As at January 1, 2012</i>					
Cost	1 898	4 562	84	300	6 844
Accumulated depreciation and impairment	(1 231)	(2 807)	(71)	-	(4 109)
Net carrying amount	667	1 755	13	300	2 735
<i>Six months ended June 30, 2012</i>					
Opening net carrying amount	667	1 755	13	300	2 735
Additions cost	2	235	-	42	279
Disposal net carrying amount	-	(3)	-	-	(3)
Depreciation charge	(35)	(170)	(1)	-	(206)
PP&E held for sale at cost	(92)	(3)	-	-	(95)
PP&E held for sale accumulated depreciation	77	3	-	-	80
Closing net book amount	619	1 817	12	342	2 790
<i>As at June 30, 2012</i>					
Cost	1 808	4 791	84	342	7 025
Accumulated depreciation and impairment	(1 189)	(2 974)	(72)	-	(4 235)
Net carrying amount	619	1 817	12	342	2 790

Nájemné v hodnotě 44 milionů Kč (2011: 47 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

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

8. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Materiál	839	541
Nedokončená výroba	231	149
Výrobky	338	411
Zboží	39	196
Celkem	1 447	1 297

Pořizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázané ve výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 3 160 milionů Kč (2011: 2 617 milionů Kč).

9. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 365	1 256
Ostatní spřízněné strany	445	423
Celkem	1 810	1 679
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 731	5 693
Placené zálohy	38	46
Ostatní pohledávky	2	1
Celkem	1 771	5 740

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Účty v bance	64	60
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	4 522	5 827
Celkem	4 586	5 887

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 15.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 586	5 887	4 917	7 100
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	0	-1	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	4 586	5 887	4 916	7 100

Lease rentals amounting to CZK 44 million (2011: CZK 47 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.

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Materials	839	541
Work-in-progress	231	149
Finished goods	338	411
Merchandise	39	196
Total	1 447	1 297

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 160 million (2011: CZK 2 617 million).

9. TRADE AND OTHER FINANCIAL RECEIVABLES AND OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 365	1 256
Other related parties	445	423
Total	1 810	1 679
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	1 731	5 693
Prepayments	38	46
Other receivables	2	1
Total	1 771	5 740

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Cash at banks	64	60
On-demand deposits with related parties	4 522	5 827
Total	4 586	5 887

On-demand deposits are interest bearing loans to related parties see Note 15 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, 2012	December 31, 2011	June 30, 2011	December 31, 2010
Cash and cash equivalents	4 586	5 887	4 917	7 100
Bank overdrafts	-	-	(1)	-
Total cash and cash equivalents	4 586	5 887	4 916	7 100

11. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	220	274
Ostatní spřízněné strany	448	424
Dohadné účty pasivní	384	302
Nevyplacené dividendy	13	10
Celkem	1 065	1 010
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	102	116
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	42	38
Přijaté zálohy	26	26
Výnosy příštích období	22	26
Ostatní závazky	3	0
Celkem	195	206

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 15.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Daň z přidané hodnoty	512	494
Spotřební daň	3 605	7 262
Ostatní daně	103	17
Celkem	4 220	7 773

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-484	-395
Aktivace	0	-3
Spotřeba materiálu a energie	3 619	2 980
Služby	923	819
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	525	535
Odpisy a amortizace	226	231
Ostatní	77	66
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní náklady	4 886	4 233

14. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2012 výplatu dividend ve výši 2 526 milionů Kč (920 Kč na akcii) a v dubnu 2011 ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii).

Valná hromada akcionářů Dceřiné společnosti schválila v červnu 2012 výplatu dividend ve výši 29 milionů Kč (2011: 63 milionů Kč), z čehož 0,3 milionů Kč připadá na menšinového vlastníka Dceřiné společnosti.

11. TRADE AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial liabilities		
Third parties	220	274
Other related parties	448	424
Accrued expenses	384	302
Dividends payable	13	10
Total	1 065	1 010
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	102	116
Social security and health insurance	42	38
Advances received	26	26
Deferred revenues	22	26
Other	3	-
Total	195	206

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
VAT	512	494
Excise tax	3 605	7 262
Other taxes	103	17
Total	4 220	7 773

13. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
Changes in inventories of FG, WIP and merchandise	(484)	(395)
Own work capitalized	-	(3)
Raw materials and consumables used	3 619	2 980
Services	923	819
Employee benefits expense	525	535
Depreciation and amortisation	226	231
Other	77	66
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	4 886	4 233

14. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2012 and April 2011 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share), respectively.

The Annual General Meeting of the Subsidiary approved the dividends of CZK 29 million in June 2012 (2011: CZK 63 million) of which CZK 0.3 million was attributed to the minority owner of the Subsidiary.

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI („Ostatní spřízněné strany“), 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. 2012	30. 6. 2011
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	2 646	1 971
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	58	96
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	76
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	12	13
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	4	3
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	6	29
Celkem	2 727	2 189

b) Nákupy zboží a služeb od společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 912	1 444
<i>Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	85	11
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	298	247
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	232	221
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	0
Celkem	2 527	1 923

Dividendy vyplacené společností Philip Morris Holland Holdings B.V. v období končícím 30. 6. 2012 činily 1 960 milionů Kč (2011: 2 684 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Ostatní spřízněné strany	445	423
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	448	424
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 523	5 827

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers Parent company and other companies of the PMI group of companies (“Other related parties”), 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, merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Other related parties	2 646	1 971
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	58	96
<i>Sales of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	-	76
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	12	13
<i>Recharges</i>		
Other related parties	4	3
<i>Interest income</i>		
Other related parties	6	29
Total	2 727	2 189

b) Purchases of the merchandise and services from affiliates within the PMI

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 912	1 444
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	85	11
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	298	247
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	232	221
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	-	-
Total	2 527	1 923

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 1 960 million in the period ended June 30, 2012 (2011: CZK 2 684 million).

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
<i>Receivables from related parties</i>		
Other related parties	445	423
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	448	424
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	4 523	5 827

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 523 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2011: 5 827 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v mezitím výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011 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 minus 0,25 %. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých poskytnutých půjček splatných na požádání (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2012 byla 0,351 % p.a. (za rok končící 31. 12. 2011: 0,326 % p.a.) v České republice a 0,105 % p.a. (za rok končící 31. 12. 2011: 0,636 %) ve Slovenské republice.

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhradami akciemi a ostatních nepeněžních příjmů jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru jak je uvedeno níže. 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.

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců Společnosti, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákonu práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společnosti skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodním pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	32	31
Úhrady vázané na akcie	3	6
Nepeněžní příjmy	5	6
Celkem	40	43

Funkční období členů představenstva je jeden rok.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevladnili v roce 2012 a 2011 žádné akcie.

f) Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajícími z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykazány v samostatných účetních výkazech, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 30. 6. 2012 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 141 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2011: 141 milionů Kč).

Společnost v minulosti uzavřela několik závazných smluv o nákupu služeb, u kterých ještě nebylo vypořádáno povinné plnění. Tyto smlouvy mají většinou dvou až šesti měsíční výpovědní lhůtu. Celková odhadovaná hodnota vypořádání služeb dle těchto závazných smluv je zveřejněna výše.

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 4 523 million with Philip Morris Finance S.A. (2011: CZK 5 827 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as cash and cash equivalents in the Group's statement of financial position as at June 30, 2012 and at December 31, 2011.

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, 2012 was 0.351% p.a. (for the year ended December 31, 2011: 0.326% p.a.) in the Czech Republic and 0.105% p.a. (for the year ended December 31, 2011: 0.636% p.a.) in the Slovak Republic.

d) Key management compensation

Key management compensation includes the remuneration of members of the Board of Directors for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors.

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

Termination benefits of employees of the Company, whose employment agreement was terminated by notice on the basis of the reason pursuant to §52, letters a) to e) of the Labour Code or by an agreement on the same grounds, include an increased severance pay in accordance with the Employment Redundancy Program specified in the Collective Labour Agreement. Termination benefits of employees of an entity within the PMI Group are paid according to the employment agreement with their respective employer and the provisions of the PMI International Assignment principles and practices.

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
Salaries and other short-term employee benefits	32	31
Share-based payments	3	6
Income in-kind	5	6
Total	40	43

The term of office for Board of Directors members is one year.

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

Members of the Board of Directors owned no shares in 2012 and 2011.

f) Related party commitments

Commitments in respect of related parties that are not recorded in the consolidated financial statements are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at June 30, 2012, the Group had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 141 million (commitment value as at December 31, 2011: CZK 141 million).

The Group entered in the past into a number of binding service agreements, under which some performance obligations are yet to be delivered. Those agreements mostly have two or six month termination notice. The total estimated value of services to be purchased under these agreements during their respective termination terms is disclosed above.

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc. a Philip Morris Products S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za cigarety prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2012 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 232 milionů Kč (2011: 221 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2012 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

16. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6. 2012 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2012.

Schválení

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

V Kutné Hoře dne 16. srpna 2012



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juriková
člen představenstva

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc. and Philip Morris Products S.A., the Company has to pay royalties in respect of cigarettes sold in the Czech and Slovak Republic. During the first half-year ended June 30, 2012, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 232 million (2011: CZK 221 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2012 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

16. 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.

17. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2012 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2012.

Statutory signatures

This condensed interim consolidated financial information for the period ended June 30, 2012 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 16, 2012



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juriková
Member of the Board of Directors

Obsah Content

30	Finanční výsledky	Financial Results
30	Zkrácený mezitímní výkaz finanční pozice	Condensed Interim Statement of Financial Position
32	Zkrácený mezitímní výkaz úplného výsledku	Condensed Interim Statement of Comprehensive Income
32	Zkrácený mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu	Condensed Interim Statement of Changes in Equity
34	Zkrácený mezitímní výkaz o peněžních tocích	Condensed Interim Statement of Cash Flow
36	Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce	Notes to the Condensed Interim Financial Information

Finanční výsledky Financial Results

Zkrácený mezitímní výkaz finanční pozice k 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Pozemky, budovy a zařízení	6	2 758	2 699
Nehmotná aktiva		56	69
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		2 833	2 787
Zásoby	7	1 383	1 276
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	8	1 793	1 567
Ostatní nefinanční aktiva	8	1 757	5 726
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	4 390	5 694
Krátkodobá aktiva		9 323	14 263
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	6	15	0
Aktiva celkem		12 171	17 050
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 368	2 372
Nerozdělený zisk		1 228	2 585
Zákonný rezervní fond		549	549
Vlastní kapitál celkem		6 890	8 251
Odložený daňový závazek		132	125
Dlouhodobé závazky		132	125
Obchodní a ostatní finanční závazky	10	969	909
Ostatní nefinanční závazky	10	161	170
Daň z příjmů splatná		19	31
Ostatní daňové závazky	11	3 987	7 546
Rezerva na krátkodobé závazky		13	18
Krátkodobé závazky		5 149	8 674
Závazky celkem		5 281	8 799
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 171	17 050

Condensed Interim Statement of Financial Position at June 30, 2012 (in CZK million)

ASSETS	Note	June 30, 2012	December 31, 2011
Property, plant and equipment (PP&E)	6	2 758	2 699
Intangible assets		56	69
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		2 833	2 787
Inventories	7	1 383	1 276
Trade and other financial receivables	8	1 793	1 567
Other non-financial assets	8	1 757	5 726
Cash and cash equivalents	9	4 390	5 694
Current assets		9 323	14 263
PP&E held for sale	6	15	-
Total assets		12 171	17 050
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 368	2 372
Retained earnings		1 228	2 585
Statutory reserve fund		549	549
Equity		6 890	8 251
Deferred tax liability		132	125
Non-current liabilities		132	125
Trade and other financial liabilities	10	969	909
Other non-financial liabilities	10	161	170
Income tax liability		19	31
Other tax liabilities	11	3 987	7 546
Provisions for current liabilities		13	18
Current liabilities		5 149	8 674
Total liabilities		5 281	8 799
Total equity & liabilities		12 171	17 050

Zkrácený mezitímní výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Tržby		6 082	5 404
Náklady na prodané výrobky a zboží	12	-3 949	-3 327
Hrubý zisk		2 133	2 077
Odbytové náklady	12	-390	-367
Administrativní náklady	12	-333	-332
Ostatní výnosy		29	63
Ostatní provozní výnosy		72	54
Ostatní provozní náklady		-72	-53
Provozní zisk		1 439	1 442
Finanční výnosy		7	9
Finanční náklady		0	0
Zisk před zdaněním		1 446	1 451
Daň z příjmů		-277	-265
Čistý zisk		1 169	1 186
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 169	1 186
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		426	432

Zkrácený mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2012 (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. 2011		2 745	2 364	549	3 499	9 157
Úplný výsledek celkem		0	0	0	1 186	1 186
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	13	0	0	0	-3 459	-3 459
Zaměstnanecké akcie		0	-5	0	0	-5
Stav k 30. 6. 2011 (neauditováno)		2 745	2 359	549	1 226	6 879
Stav k 1. 1. 2012		2 745	2 372	549	2 585	8 251
Úplný výsledek celkem		0	0	0	1 169	1 169
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	13	0	0	0	-2 526	-2 526
Zaměstnanecké akcie		0	-4	0	0	-4
Stav k 30. 6. 2012 (neauditováno)		2 745	2 368	549	1 228	6 890

Condensed Interim Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2012 (in CZK million)

	Note	June 30, 2012	June 30, 2011
Revenues		6 082	5 404
Cost of goods sold	12	(3 949)	(3 327)
Gross profit		2 133	2 077
Distribution expenses	12	(390)	(367)
Administrative expenses	12	(333)	(332)
Other income		29	63
Other operating income		72	54
Other operating expense		(72)	(53)
Profit from operations		1 439	1 442
Financial income		7	9
Financial expenses		-	-
Profit before income tax		1 446	1 451
Income tax expense		(277)	(265)
Net profit for the year		1 169	1 186
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the period		1 169	1 186
Earnings per share basic and diluted (CZK/share)		426	432

Condensed Interim Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2012 (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, 2011		2 745	2 364	549	3 499	9 157
Total comprehensive income		-	-	-	1 186	1 186
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	13	-	-	-	(3 459)	(3 459)
Share based payments		-	(5)	-	-	(5)
Balance as at June 30, 2011 (unaudited)		2 745	2 359	549	1 226	6 879
Balance as at January 1, 2012		2 745	2 372	549	2 585	8 251
Total comprehensive income		-	-	-	1 169	1 169
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	13	-	-	-	(2 526)	(2 526)
Share based payments		-	(4)	-	-	(4)
Balance as at June 30, 2012 (unaudited)		2 745	2 368	549	1 228	6 890

Zkrácený mezitímní výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2012 (v milionech Kč)

	Bod	30. 6. 2012	30. 6. 2011
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 447	1 451
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	12	217	224
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+), čisté		1	0
Čisté úrokové výnosy		-6	-10
Výnosy z dividend		-29	-63
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1	-2
Změna stavu opravných položek a rezerv		-9	-16
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		24	-5
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 644	1 579
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		3 730	573
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		-3 498	-620
Zásob		-103	116
Peněžní toky z provozní činnosti		1 773	1 648
Zaplacené úroky		0	0
Zaplacená daň z příjmů		-311	-345
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 462	1 303
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-276	-85
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		2	79
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-1	-3
Přijaté úroky		6	10
Přijaté dividendy		29	63
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-240	64
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	13	-2 526	-3 459
Čistý peněžní tok z financování		-2 526	-3 459
Čisté snížení peněžních prostředků		-1 304	-2 092
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	9	5 694	6 861
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	9	4 390	4 769

Condensed Interim Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2012 (in CZK million)

	Note	June 30, 2012	June 30, 2011
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 447	1 451
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	12	217	224
Unrealised foreign exchange (gain) / loss, net		1	-
Net interest income		(6)	(10)
Dividend income		(29)	(63)
Gain on disposal of PP&E		(1)	(2)
Change in provisions		(9)	(16)
Other non-cash (gain) / loss, net		24	(5)
Operating cash flows before working capital changes		1 644	1 579
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		3 730	573
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		(3 498)	(620)
Inventories		(103)	116
Cash generated from operations		1 773	1 648
Interest paid		-	-
Income tax paid		(311)	(345)
Net cash generated from operating activities		1 462	1 303
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	6	(276)	(85)
Proceeds from sale of PP&E		2	79
Purchase of intangible assets		(1)	(3)
Interest received		6	10
Dividends received		29	63
Net cash used by investing activities		(240)	64
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	13	(2 526)	(3 459)
Net cash used by financing activities		(2 526)	(3 459)
Net decrease in cash and cash equivalents		(1 304)	(2 092)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	9	5 694	6 861
Cash and cash equivalents as at the end of the period	9	4 390	4 769

Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2012

Notes to the Condensed Interim Financial Information for the half-year ended June 30, 2012

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.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 30. 6. 2012 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2012 byl jediným subjektem vlastním více než 20% podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. („Mateřská společnost“) 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 16. 8. 2012.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2012 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. 2011, která byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Použité účetní zásady jsou konzistentní se zásadami uplatněnými při sestavení účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2011 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2011.

V mezitímním období je daň z příjmu účtována dohadně s použitím daňové sazby, která by byla použita na předpokládaný celoroční výsledek hospodaření.

1. GENERAL INFORMATION

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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. (“PMI” or “Philip Morris International”). As at June 30, 2012, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2012, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V. (“the Parent company”), 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 16, 2012.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the six months ended June 30, 2012 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, 2011, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

3. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended December 31, 2011 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2011.

Taxes on income in the interim periods are accrued using the tax rate that would be applicable to expected total annual profit or loss.

4. ODHADY

Při přípravě zkrácené mezitímní účetní závěrky vedení Společnosti pracuje s posudky, odhady a předpoklady, jež mají vliv na aplikaci účetních postupů a na vykazovanou výši aktiv a pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Při přípravě této zkrácené mezitímní účetní závěrky byly významné úsudky provedené vedením za použití účetních pravidel Společnosti a klíčové vstupy nejistot v odhadech stejné jako ty, které byly použity pro účetní závěrku za rok končící 31. 12. 2011, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

5.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní finanční výkazy nezahrnují všechny finanční informace o řízení rizik a ostatní údaje požadované v roční účetní závěrce, a měly by být posuzovány společně s roční účetní závěrkou Společnosti k 31. 12. 2011. Od konce roku 2011 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

5.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2011 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

4. ESTIMATES

The preparation of condensed interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these condensed interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the financial statements for the year ended December 31, 2011, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

5.1 Financial risk factors

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The condensed interim financial statements do not include all financial risk management information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements as at December 31, 2011. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

5.2 Liquidity risk

Compared to year end 2011, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

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	Požizení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 1. 1. 2011</i>					
Požizovací cena	1 868	4 254	82	270	6 474
Oprávký a snížení hodnoty	-1 162	-2 519	-67	0	-3 748
Zůstatková hodnota	706	1 735	15	270	2 726
<i>Pololetí končící 30. 6. 2011</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	706	1 735	15	270	2 726
Přirůstky	19	164	1	-99	85
Vyřazení	-2	-4	0	0	-6
Odpisy	-36	-167	-3	0	-206
Konečná zůstatková hodnota	687	1 728	13	171	2 599
<i>K 30. 6. 2011</i>					
Požizovací cena	1 880	4 387	78	171	6 516
Oprávký a snížení hodnoty	-1 193	-2 659	-65	0	-3 917
Zůstatková hodnota	687	1 728	13	171	2 599
<i>K 1. 1. 2012</i>					
Požizovací cena	1 895	4 485	77	300	6 756
Oprávký a snížení hodnoty	-1 229	-2 764	-65	0	-4 057
Zůstatková hodnota	666	1 721	12	300	2 699
<i>Pololetí končící 30. 6. 2012</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	666	1 721	12	300	2 699
Přirůstky	2	232	0	42	276
Vyřazení	0	-2	0	0	-2
Odpisy	-35	-164	-1	0	-200
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji - pořizovací hodnota	-92	-3	0	0	-95
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji - oprávký	77	3	0	0	80
Konečná zůstatková hodnota	618	1 787	11	342	2 758
<i>K 30. 6. 2012</i>					
Požizovací cena	1 805	4 712	77	342	6 936
Oprávký a snížení hodnoty	-1 187	-2 925	-66	0	-4 178
Zůstatková hodnota	618	1 787	11	342	2 758

Nájemné v hodnotě 44 milionů Kč (2011: 41 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. 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	Construction in Progress & Advances Paid	Total
<i>As at January 1, 2011</i>					
Cost	1 868	4 254	82	270	6 474
Accumulated depreciation and impairment	(1 162)	(2 519)	(67)	-	(3 748)
Net carrying amount	706	1 735	15	270	2 726
<i>Six months ended June 30, 2011</i>					
Opening net carrying amount	706	1 735	15	270	2 726
Additions cost	19	164	1	(99)	85
Disposal net carrying amount	(2)	(4)	-	-	(6)
Depreciation charge	(36)	(167)	(3)	-	(206)
Closing net carrying amount	687	1 728	13	171	2 599
<i>As at June 30, 2011</i>					
Cost	1 880	4 387	78	171	6 516
Accumulated depreciation and impairment	(1 193)	(2 659)	(65)	-	(3 917)
Net carrying amount	687	1 728	13	171	2 599
<i>As at January 1, 2012</i>					
Cost	1 895	4 485	77	300	6 756
Accumulated depreciation and impairment	(1 229)	(2 764)	(65)	-	(4 057)
Net carrying amount	666	1 721	12	300	2 699
<i>Six months ended June 30, 2012</i>					
Opening net carrying amount	666	1 721	12	300	2 699
Additions cost	2	232	-	42	276
Disposal net carrying amount	-	(2)	-	-	(2)
Depreciation charge	(35)	(164)	(1)	-	(200)
PP&E held for sale at cost	(92)	(3)	-	-	(95)
PP&E held for sale accumulated depreciation	77	3	-	-	80
Closing net carrying amount	618	1 787	11	342	2 758
<i>As at June 30, 2012</i>					
Cost	1 805	4 712	77	342	6 936
Accumulated depreciation and impairment	(1 187)	(2 925)	(66)	-	(4 178)
Net carrying amount	618	1 787	11	342	2 758

Lease rentals amounting to CZK 44 million (2011: CZK 41 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in the profit or loss.

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

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Materiál	839	541
Nedokončená výroba	231	149
Výrobky	255	395
Zboží	58	191
Celkem	1 383	1 276

Požizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané ve výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 3 179 milionů Kč (2011: 2 618 milionů Kč).

8. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 197	1 112
Dceřiná společnost	151	40
Ostatní spřízněné strany	445	415
Celkem	1 793	1 567
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	1 731	5 690
Placené zálohy	26	35
Ostatní pohledávky	0	1
Celkem	1 757	5 726

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Účty v bance	59	52
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	4 331	5 642
Celkem	4 390	5 694

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. 2012	31. 12. 2011	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 390	5 694	4 769	6 861
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	0	0	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	4 390	5 694	4 769	6 861

7. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Materials	839	541
Work-in-progress	231	149
Finished goods	255	395
Merchandise	58	191
Total	1 383	1 276

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in the first six months of 2012 and included in costs of goods sold amounted to CZK 3 179 million (2011: CZK 2 618 million).

8. TRADE AND OTHER FINANCIAL RECEIVABLES AND OTHER NON-FINANCIAL ASSETS

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial receivables		
Third parties	1 197	1 112
Subsidiary	151	40
Other related parties	445	415
Total	1 793	1 567
Other non-financial assets		
Other assets – excise tax	1 731	5 690
Prepayments	26	35
Other receivables	-	1
Total	1 757	5 726

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Cash at banks	59	52
On-demand deposits with related parties	4 331	5 642
Total	4 390	5 694

On-demand deposits are interest-bearing loans – 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, 2012	December 31, 2011	June 30, 2011	December 31, 2010
Cash and cash equivalents	4 390	5 694	4 769	6 861
Bank overdrafts	-	-	-	-
Total cash and cash equivalents	4 390	5 694	4 769	6 861

10. OBCHODNÍ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY A OSTATNÍ NEFINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	210	261
Ostatní spřízněné strany	423	398
Dohadné účty pasivní	323	240
Nevyplacené dividendy	13	10
Celkem	969	909
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	83	93
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	37	33
Přijaté zálohy	26	26
Výnosy příštích období	15	18
Celkem	161	170

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 14.

11. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
Daň z přidané hodnoty	446	429
Spotřební daň	3 440	7 101
Ostatní daně	101	16
Celkem	3 987	7 546

12. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	56	38
Aktivace	0	-2
Spotřeba materiálu a energie	3 057	2 496
Služby	823	735
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	453	474
Odpisy a amortizace	217	224
Ostatní	66	61
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní a ostatní náklady	4 672	4 026

13. ROZDĚLENÍ ZISKU

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2012 a v dubnu 2011 výplatu dividend ve výši 2 526 miliónů Kč (920 Kč na akcii) a 3 459 miliónů Kč (1 260 Kč na akcii).

10. TRADE AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES AND OTHER NON-FINANCIAL LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
Trade and other financial liabilities		
Third parties	210	261
Other related parties	423	398
Accrued expenses	323	240
Dividends payable	13	10
Total	969	909
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	83	93
Social security and health insurance	37	33
Advances received	26	26
Deferred revenues	15	18
Total	161	170

Trade payables to related parties are disclosed in Note 14.

11. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
VAT	446	429
Excise tax	3 440	7 101
Other taxes	101	16
Total	3 987	7 546

12. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
Changes in inventories of FG, WIP and merchandise	56	38
Own work capitalized	-	(2)
Raw materials and consumables used	3 057	2 496
Services	823	735
Employee benefits expense	453	474
Depreciation and amortisation	217	224
Other	66	61
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	4 672	4 026

13. PROFIT DISTRIBUTION

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2012 and April 2011 were CZK 2 526 million (CZK 920 per share) and CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share), respectively.

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí Mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI („Ostatní spřízněné strany“), členové představenstva Společnosti, členové dozorčí rady Společnosti 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. 2012	30. 6. 2011
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	747	662
Ostatní spřízněné strany	2 646	1 971
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	58	96
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	76
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	18	16
Ostatní spřízněné strany	11	13
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	1	2
Ostatní spřízněné strany	3	3
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	6	29
Celkem	3 490	2 868

b) Nákupy zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 893	1 429
<i>Nákup pozemků, budov, zařízení a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	85	11
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	246	206
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	234	223
Celkem	2 459	1 869

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v období končícím 30. 6. 2012 činily 1 960 milionů Kč (2011: 2 684 milionů Kč).

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers the Parent company and other companies of the PMI group of companies (“Other related parties”), 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, merchandise and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
<i>Sales of goods and merchandise</i>		
Subsidiary	747	662
Other related parties	2 646	1 971
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	58	96
<i>Sales of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	-	76
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	18	16
Other related parties	11	13
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	1	2
Other related parties	3	3
<i>Interest income</i>		
Other related parties	6	29
Total	3 490	2 868

b) Purchases of merchandise and services from affiliates within the PMI

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
<i>Purchases of merchandise and materials</i>		
Other related parties	1 893	1 429
<i>Purchases of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	85	11
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	246	206
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	234	223
Total	2 459	1 869

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 1 960 million in the period ended June 30, 2012 (2011: CZK 2 684 million).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	31. 12. 2011
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	151	40
Ostatní spřízněné strany	445	415
Celkem	596	455
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	423	398
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 331	5 642

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 331 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2011: 5 642 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v mezitím výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2012 a k 31. 12. 2011 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 minus 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. 2012 byla 0,351 % p.a. (za rok končící 31. 12. 2011: 0,326 % p.a.).

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva za výkon funkce dle smlouvy o výkonu funkce člena představenstva.

Odměny členů vedení, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny PMI, se skládají z odměny za výkon funkce člena představenstva, ročního platu, bonusu podle individuálního výkonu, úhradami akciemi a ostatních nepeněžitých příjmů jako jsou používání firemního automobilu, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění a požitky spojené s ukončením pracovního poměru jak je uvedeno níže. Součástí nepeněžitých příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philip Morris Services S.A. nebo jiné společnosti skupiny PMI, je navíc úhrada nájemného a školného.

Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců Společnosti, kterým byla dána výpověď z organizačních nebo zdravotních důvodů podle § 52 písm. a) až e) Zákona práce nebo s kterými byl rozváznán pracovní poměr dohodou z těchto důvodů, zahrnují odstupné dle Redukčního programu, jenž je specifikován v Kolektivní smlouvě. Požitky spojené s ukončením pracovního poměru zaměstnanců společnosti skupiny PMI jsou vypláceny v souladu s pracovní smlouvou uzavřenou s domovským zaměstnavatelem a závaznými PMI pravidly a postupy pro mezinárodní pracovní pobyt.

(v milionech Kč)	30. 6. 2012	30. 6. 2011
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	32	31
Úhrady vázané na akcie	3	6
Nepeněžní příjmy	5	6
Celkem	40	43

Funkční období členů představenstva je jeden rok.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevladnili v roce 2012 a 2011 žádné akcie.

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2012	December 31, 2011
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	151	40
Other related parties	445	415
Total	596	455
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	423	398
<i>Loans and deposits</i>		
Other related parties	4 331	5 642

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 4 331 million with Philip Morris Finance S.A. (2011: CZK 5 642 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, 2012 and at December 31, 2011.

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, 2012 was 0.351% p.a. (for the year ended December 31, 2011: 0.326% p.a.).

d) Key management compensation

Key management compensation includes the remuneration of members of the Board of Directors for the performance of the office according to the agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors.

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

Termination benefits of employees of the Company, whose employment agreement was terminated by notice on the basis of the reason pursuant to §52, letters a) to e) of the Labour Code or by an agreement on the same grounds, include an increased severance pay in accordance with the Employment Redundancy Program specified in the Collective Labour Agreement. Termination benefits of employees of an entity within the PMI Group are paid according to the employment agreement with their respective employer and the provisions of the PMI International Assignment principles and practices.

(in CZK million)	June 30, 2012	June 30, 2011
Salaries and other short-term employee benefits	32	31
Share-based payments	3	6
Income in-kind	5	6
Total	40	43

The term of office for Board of Directors members is one year.

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

Members of the Board of Directors owned no shares in 2012 and 2011.

f) **Smluvní a jiné budoucí závazky se spřízněnými stranami**

Smluvními a jinými budoucími závazky vyplývajícími z transakcí se spřízněnými stranami, které nejsou vykázány v samostatných účetních výkazech, se rozumí závazky k budoucí směně zdrojů dle závazných smluv.

K 30. 6. 2012 Společnost neměla významné smluvní ani jiné budoucí závazky vyplývající z transakcí se spřízněnými stranami, kromě budoucích závazků z titulu nákupu služeb v souhrnné odhadované hodnotě 119 milionů Kč (hodnota budoucích závazků k 31. 12. 2011: 122 milionů Kč).

Společnost v minulosti uzavřela několik závazných smluv o nákupu služeb, u kterých ještě nebylo vypořádáno povinné plnění. Tyto smlouvy mají většinou dvou až šesti měsíční výpovědní lhůtu. Celková odhadovaná hodnota vypořádání služeb dle těchto závazných smluv je zveřejněna výše.

Dle smluv s vlastníky ochranných známek, Philip Morris Global Brands Inc. a Philip Morris Products S.A., musí Společnost platit licenční poplatky za cigarety prodané v České a Slovenské republice. Za pololetí končící 30. 6. 2012 dosáhly náklady za licenční poplatky výši 234 milionů Kč (2011: 223 milionů Kč). Ve druhém pololetí 2012 očekává vedení Společnosti náklady za licenční poplatky v přibližně stejné výši. Tyto smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoliv ze smluvních stran.

15. POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2012.

Schválení

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

V Kutné Hoře dne 16. srpna 2012



András Tövisi
předseda představenstva



Stanislava Juríková
člen představenstva

f) **Related party commitments**

Commitments in respect of related parties that are not recorded in the condensed interim financial information are considered as obligations to exchange resources in the future under binding agreements.

As at June 30, 2012, the Company had no material commitments in respect of related parties except for the future obligation to services purchase in the total estimated value of CZK 119 million (commitment value as at December 31, 2011: CZK 122 million).

The Company entered in the past into a number of binding service agreements, under which some performance obligations are yet to be delivered. Those agreements mostly have two or six month termination notice. The total estimated value of services to be purchased under these agreements during their respective termination terms is disclosed above.

According to the agreements with trademark owners, Philip Morris Global Brands Inc. and Philip Morris Products S.A., the Company has to pay royalties in respect of cigarettes sold in the Czech and Slovak Republic. During the first half-year ended June 30, 2012, the Company incurred under these agreements royalties expense of CZK 234 million (2011: CZK 223 million). Management expects the royalty expense in the second half of 2012 to be at approximately similar level. These agreements shall continue indefinitely until terminated by either party.

15. 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.

16. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2012 that would have material impact on this condensed interim financial information at June 30, 2012.

Statutory signatures

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2012 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 16, 2012



András Tövisi
Chairman of the Board of Directors



Stanislava Juríková
Member of the Board of Directors

Poznámky

Notes

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
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

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



PHILIP MORRIS ČR

www.philipmorris.cz