

The background of the entire page is a close-up, high-resolution photograph of tobacco leaves. The leaves are layered and have a rich, golden-brown to dark brown color, showing natural textures and veins. They are arranged in a somewhat chaotic but rhythmic pattern, filling the entire frame.

2011

POLOLETNÍ ZPRÁVA
MID-YEAR REPORT



PHILIP MORRIS ČR



SOFISTIKOVANÁ A KONTROLOVANÁ
VÝROBA NAŠICH VÝROBKŮ JE ZÁKLADEM
NEJVYŠŠÍ KVALITY, KTEROU NAŠI
SPOTŘEBITELÉ OČEKÁVAJÍ.



WE OPERATE A SOPHISTICATED
AND CONTROLLED MANUFACTURING
PROCESS TO ENSURE THE PREMIUM
QUALITY THAT SMOKERS OF OUR BRANDS
HAVE COME TO EXPECT.





Konsolidované údaje (v mil. Kč)

Období končící 30. 6.	2011	2010	Změna v %
Tržby bez spotřební daně a DPH	5 622	5 537	1,5
Provozní zisk ¹	1 391	1 371	1,5
Zisk před zdaněním	1 401	1 387	1,0
Čistý zisk	1 131	1 119	1,0
Zisk na akcii (Kč)	412	408	

Consolidated Highlights (CZK million)

Half-year ended June 30	2011	2010	Change in %
Revenues, net of excise tax and VAT	5 622	5 537	1.5
Profit from operations ¹	1 391	1 371	1.5
Pre-tax income	1 401	1 387	1.0
Net income	1 131	1 119	1.0
Earnings per share (CZK)	412	408	

Odbyt podle segmentu (mld. ekvivalentních jednotek)²

Česká republika	4,67	4,96	-5,8
Slovenská republika	1,77	1,84	-3,8
Vývoz	7,06	6,93	1,9
Celkem	13,50	13,73	-1,7

Shipments per Segment (billion units' equivalent)²

Czech Republic	4.67	4.96	(5.8)
Slovakia	1.77	1.84	(3.8)
Exports	7.06	6.93	1.9
Total	13.50	13.73	(1.7)

¹ Výnosové úroky ve výši 10 milionů Kč (2010: 19 milionů Kč) byly překlasifikovány do finančních výnosů.
Interest income of CZK 10 million (2010: CZK 19 million) was reclassified to financial income.

² Odbyt včetně ostatních tabákových výrobků zahrnuje doutníčky a sypaný tabák pro ruční výrobu cigaret (0,75 g = 1 cigareta).
Shipments include other tobacco products such as cigarillos and make-your-own cigarettes (0.75 g = 1 cigarette).



Obsah Content

4	Pololetní zpráva představenstva za období končící 30. 6. 2011	Mid-year Report of the Board of Directors for the Period ended 30 June 2011
18	Zkrácené konsolidované mezitímní finanční výsledky	Condensed Consolidated Interim Financial Results
34	Zkrácené samostatné mezitímní finanční výsledky	Condensed Separate Interim Financial Results



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 padesáti variantách, které pokrývají široké spektrum výrobků, pokud jde o chuť i cenovou úroveň.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International Inc. („PMI“). Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% obchodní podíl ve slovenské dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrovaná 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

Tržby bez spotřební daně a DPH se v prvním pololetí roku 2011 v porovnání se stejným obdobím roku 2010 zvýšily o 1,5 % na 5,6 miliard Kč. Tento nárůst byl způsoben příznivým vývojem cen a vyšším objemem vývozu jiným společnostem ve skupině PMI v rámci Evropské unie a byl částečně eliminován nižším objemem prodejů, zvýšeným podílem levnějších značek na celkových prodejkách a nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 0,2 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se tržby v porovnání se stejným obdobím roku 2010 zvýšily o 4,5 %.

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

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

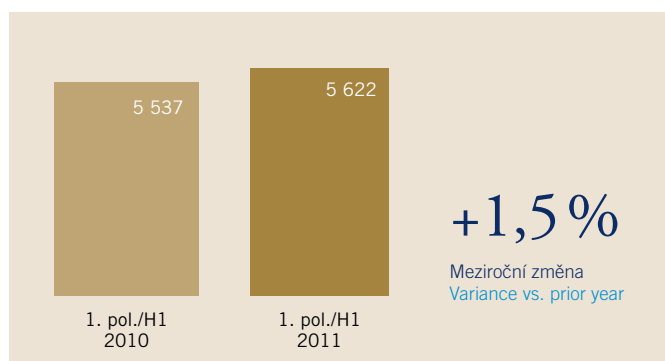
The report of the Board of Directors is based on the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS”).

CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

Revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 5.6 billion increased by 1.5% in the first half of 2011 versus the same period in 2010 driven primarily by favourable pricing and higher export volume to other PMI affiliates within the European Union, partially offset by unfavourable volume/mix and unfavourable currency of CZK 0.2 billion. Excluding the impact of currency, net revenues increased 4.5% versus the same period in 2010.



TRŽBY BEZ SPOTŘEBNÍ DANĚ A DPH (MIL. KČ)
REVENUES, NET OF EXCISE TAX AND VAT (CZK MILLION)

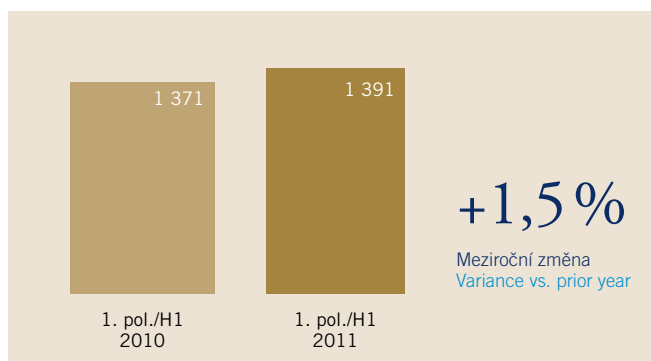


Zisk z provozní činnosti se v prvním pololetí roku 2011 zvýšil o 1,5% na 1,4 miliardy Kč, a to zejména z důvodu příznivého vývoje cen a nižších provozních nákladů. Tento nárůst byl částečně eliminován nižším objemem prodeje a nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 11 milionů Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu se zisk z provozní činnosti zvýšil o 2,3%.

Zisk před zdaněním se v prvním pololetí roku 2011 zvýšil o 1,0% na 1,4 miliardy Kč. Tento nárůst byl mimo výše uvedené důvody částečně eliminován nižšími výnosovými úroky.

Čistý zisk po zdanění vzrostl v prvním pololetí roku 2011 o 1,0% na 1,1 miliardy Kč. Tento nárůst byl mimo výše uvedené důvody částečně eliminován vyšší daní z příjmů.

PROVOZNÍ ZISK (MIL. KČ)
PROFIT FROM OPERATIONS (CZK MILLION)



Profit from operations increased by 1.5% in the first half of 2011 to CZK 1.4 billion driven by favourable pricing and lower operating costs, partially offset by unfavourable volume and unfavourable currency of CZK 11 million. Excluding the impact of currency, profit from operations increased by 2.3%.

Pre-tax income increased by 1.0% in the first half of 2011 to CZK 1.4 billion reflecting, in addition to the items noted above, lower interest income.

Net income increased by 1.0% in the first half of 2011 to CZK 1.1 billion reflecting, in addition to the items noted above, higher income tax expense.



PODNIKÁNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

Tržby v tuzemsku bez spotřební daně a DPH se zvýšily v prvním pololetí roku 2011 o 4,0% v porovnání se stejným obdobím roku 2010, zejména z důvodu příznivého vývoje cen ve výši 0,3 miliardy Kč. Tento nárůst byl způsoben zvýšením prodejních cen společností Philip Morris ČR a.s. v roce 2010 a v prvním pololetí roku 2011 a byl částečně eliminován nižším objemem prodeje a zvýšeným podílem levnějších značek na celkových prodejkách ve výši 0,1 miliardy Kč.

BUSINESS IN THE CZECH REPUBLIC

Domestic revenues, net of excise tax and VAT, increased by 4.0% in the first half of 2011 versus the same period in 2010, driven primarily by favourable pricing of CZK 0.3 billion reflecting the impact of price increases implemented by Philip Morris ČR a.s. in 2010 and in the first half of 2011, partially offset by unfavourable volume/mix of CZK 0.1 billion.

TRŽNÍ PODÍL V ČESKÉ REPUBLICCE (%)

MARKET SHARE IN THE CZECH REPUBLIC (%)





Podle odhadů společnosti Philip Morris ČR a.s. se celkový trh cigaret v České republice v prvním pololetí roku 2011 mírně zvýšil o 0,8% na 10,3 miliardy kusů.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen³ poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris ČR a.s. na českém trhu v prvním pololetí roku 2011 o 2,4 procentního bodu na 52,3%. Tento pokles byl způsoben nižším tržním podílem u místních značek v nízkém cenovém segmentu, který byl částečně kompenzován nárůstem podílu značky *Marlboro*, *L&M* a *Red & White*.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris ČR a.s. se snížil o 5,8% a byl způsoben nižším tržním podílem, jak je uvedeno 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 čínskou značku cigaret *RGD*. Objem prodeje *RGD* není zahrnut ve vykazovaném objemu prodeje společnosti Philip Morris ČR a.s. ani ve vykazovaném tržním podílu.

According to Philip Morris ČR a.s. estimates, the total cigarette market in the Czech Republic was up slightly by 0.8% in the first half of 2011 to 10.3 billion units.

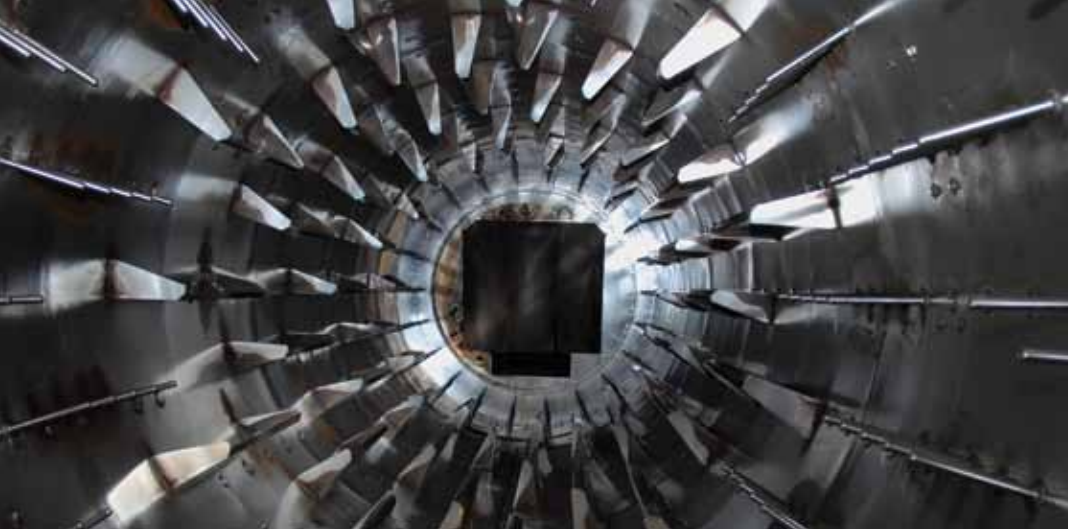
According to retail audit research conducted by ACNielsen³, the market share of Philip Morris ČR a.s. in the Czech Republic in the first half of 2011 declined by 2.4 share points to 52.3%. This reflected continued share declines for lower-priced local brands, partially offset by higher shares for *Marlboro*, *L&M* and *Red & White*.

The Czech domestic shipments of Philip Morris ČR a.s. decreased in the first half of 2011 by 5.8%, reflecting the lower market share as described above.

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

³⁾ Tržní podíl v České republice byl pro 1. pol. 2010 upraven z důvodů změn v maloobchodním panelu, ve kterém agentura ACNielsen provádí výzkum.

³⁾ 2010 H1 market share in the Czech Republic was restated due to changes in ACNielsen's retail audit panel.



PODNIKÁNÍ NA SLOVENSKU

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH se v místní měně snížily v prvním pololetí roku 2011 o 2,8 % v porovnání se stejným obdobím roku 2010. Tento pokles ve výši 2,4 milionů eur byl způsoben zejména nižším objemem prodejů a zvýšeným podílem levnějších značek na celkových prodejkách v důsledku zvýšení prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. z důvodu zvýšení daní v prvním pololetí roku 2011. Tento pokles byl částečně eliminován zvýšením prodejních cen společností Philip Morris Slovakia s.r.o. ve výši 1,3 milionů eur.

Podle odhadů společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. se celkový trh cigaret ve Slovenské republice v prvním pololetí roku 2011 zvýšil o 2,1 % na 3,6 miliard kusů cigaret. Tento nárůst zejména odráží příznivý vývoj zásob obchodních partnerů po 1. dubnu 2011 – datu pro maloobchodní doprodej výrobků se spotřební daní platnou v roce 2010.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen⁴ poklesl tržní podíl společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. na Slovensku v prvním pololetí roku 2011 o 3,4 procentního bodu na 48,9 %, což je odrazem poklesu podílu tradičních značek Philip Morris Slovakia s.r.o. a také přechodu spotřebitelů na levnější značky konkurence.

Objem domácího odbytu společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. poklesl v prvním pololetí roku 2011 o 3,8 %, což bylo způsobeno nižším tržním podílem a vyšším celkovým trhem, jak je uvedeno výše.

⁴⁾ Podíl jednotlivých cenových segmentů byl pro 1. pol. 2010 upraven z důvodu změny prodejních cen na trhu po zvýšení spotřební daně v roce 2011.

BUSINESS IN SLOVAKIA

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, decreased by 2.8% in the first half of 2011 versus the same period in 2010 in local currency terms, mainly due to unfavourable volume/mix of EUR 2.4 million reflecting the impact of the tax-driven price increases implemented by Philip Morris Slovakia s.r.o. in the first quarter of 2011, partially offset by favourable pricing of EUR 1.3 million.

According to Philip Morris Slovakia s.r.o. estimates, the total cigarette market in Slovakia was up by 2.1% to 3.6 billion units in the first half of 2011, mainly reflecting favourable trade inventory movements following the April 1, 2011 sell-by-date for retailers to sell products at 2010 tax rates.

According to retail audit research conducted by ACNielsen⁴, the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia decreased in the first half of 2011 by 3.4 share points to 48.9%, primarily reflecting share declines of local brands of Philip Morris Slovakia s.r.o. as well as consumer down-trading to competitive low-price brands.

The shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. decreased in the first half of 2011 by 3.8%, reflecting the lower market share and higher total market as described above.

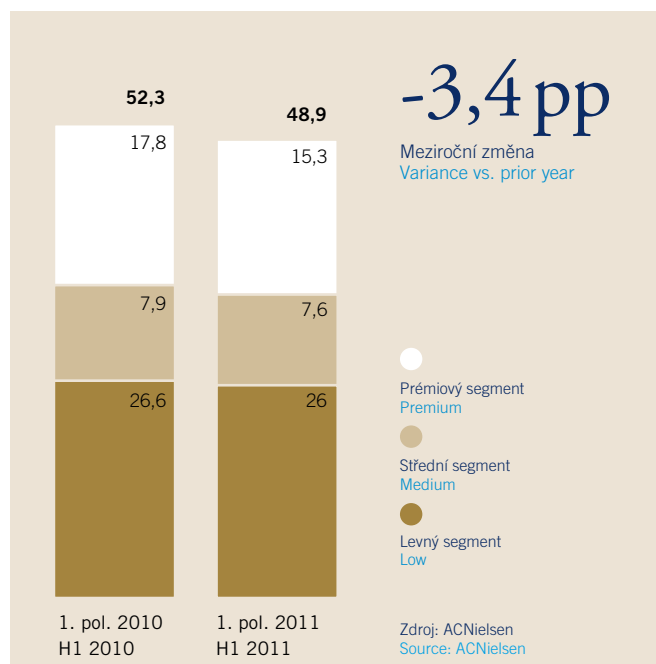
In addition to PMI brand cigarettes, as part of the cooperation between PMI and CNTC, in Slovakia Philip Morris Slovakia s.r.o. continues to distribute and sell *RGD*, a Chinese brand. Shipments of *RGD* are neither in Philip Morris Slovakia s.r.o. reported shipment volume numbers nor in the reported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

⁴⁾ 2010 H1 segment shares restated due to price changes in the market following the 2011 excise tax increase.



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.

TRŽNÍ PODÍL NA SLOVENSKU (%) MARKET SHARE IN SLOVAKIA (%)



VÝVOZ

Celkové tržby z vývozu se v prvním pololetí roku 2011 v porovnání se stejným obdobím roku 2010 zvýšily o 5,5 % zejména v důsledku vyššího prodeje cigaret a ostatních tabákových výrobků jiným společnostem PMI v rámci Evropské unie. Tento nárůst byl částečně eliminován nepříznivým vývojem měnového kurzu ve výši 0,1 miliardy Kč. Při vyloučení nepříznivého vlivu měnového kurzu se celkové tržby z vývozu zvýšily o 11,5 %.

EXPORTS

Export revenues increased in the first half of 2011 by 5.5% versus the same period in 2010 driven primarily by higher shipments of cigarettes and other tobacco products to other PMI affiliates within the European Union, partially offset by unfavourable currency of CZK 0.1 billion. Excluding the unfavourable impact of currency, export revenues increased by 11.5%.



VÝHLED

Dne 1. května 2011 nabyla účinnost novela zákona o spotřebních daních publikovaná ve Sbírce zákonů pod č. 95/2011 Sb.⁵, která se zaměřila na transpozici směrnice EU o struktuře a sazbách spotřební daně z tabákových výrobků 2010/12/EU⁶. S účinností od 1. ledna 2012 byla specifická složka daně zvýšena o 50 Kč na 1 120 Kč na 1 000 kusů cigaret a minimální spotřební daň zvýšena o 90 Kč na výsledných 2 100 Kč na 1 000 kusů cigaret. Zákon o spotřebních daních dále předpokládá druhé zvýšení spotřební daně na cigarety tak, aby byl zajištěn soulad s novou minimální výší spotřební daně stanovenou EU v hodnotě 90 eur na 1 000 kusů cigaret. Míra zvýšení v roce 2014 bude záviset na kurzu české koruny k euru platném v dané době. V důsledku přijetí uvedené novely byl stanoven daňový výhled až do roku 2014. Je to poprvé za posledních deset let, kdy vláda a parlament odsouhlasily čtyřletou daňovou strategii pro tabákové výrobky.

Na Slovensku byla od ledna 2011 zvýšena DPH z 19% na 20% a v únoru 2011 vstoupila v účinnost nová úprava týkající se spotřební daně z tabákových výrobků: procentní složka se snížila o jeden procentní bod na 23% z ceny cigaret pro konečného spotřebitele, specifická složka se zvýšila na 55,70 eur na 1 000 kusů cigaret a byla stanovena minimální spotřební daň ve výši 85 eur na 1 000 kusů cigaret. Další zvýšení spotřební daně je naplánováno na rok 2013, které již povede k dosažení minimální

⁵ 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 změně 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.

⁶ 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.

OUTLOOK

The Amendment to the Excise Tax Act published as Act no. 95/2011 in the Collection of laws⁵ entered into force as of May 1, 2011 focusing on the transposition of EU Tobacco Tax Directive 2010/12/EU⁶ into national law. Effective 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. Additionally, the Excise Tax Act calls for a second excise tax increase for cigarettes to align with the new EU minimum excise tax yield criteria of EUR 90 per 1 000 cigarettes. The level of increase in 2014 will depend on the then effective EUR/CZK exchange rate. As a result, for the first time in the last 10 years, the Government and Parliament have agreed on a four-year long tobacco fiscal strategy that provides a road map of the fiscal environment until 2014.

In Slovakia, the nominal VAT rate increased from 19% to 20% as of January 2011 and a new tobacco excise tax regulation came into force in February 2011: the ad valorem component was decreased by 1 percentage point to 23% of the retail selling price, the specific component increased to EUR 55.70 per 1 000 cigarettes and the minimum excise tax was set at EUR 85 per 1 000 cigarettes. Additionally, another excise tax increase is planned for 2013, which will lead to the minimum EU excise tax yield noted above.

⁵ 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 Sb. Coll. on excise taxes, as amended (act on alcohol), as amended

⁶ 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



výše spotřební daně z tabákových výrobků požadované evropskou směrnicí.

Přestože je obtížné určit, jak bude probíhat zbytek roku s ohledem na řadu faktorů jako je nejistota ohledně vývoje nezaměstnanosti, přetrvávající trend poklesu trhu a přechodu spotřebitelů na levnější značky nebo na nelegální tabákové výrobky, výše uvedený dlouhodobý daňový výhled pro obě země, založený na postupném a mírném zvyšování spotřebních daní, má tendenci zmírnit nejistoty, které by mohly ovlivnit naši obchodní činnost.

REGULACE TABÁKOVÝCH VÝROBKŮ

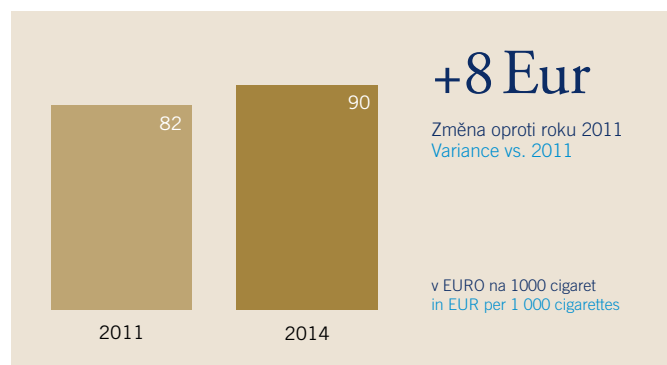
Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují komplexní regulaci tabákových výrobků založenou na principu snížování zdravotních dopadů způsobených tabákovými výrobky.

While it is difficult to determine how the rest of the year will unfold due to a number of factors such as the uncertain outlook with regard to unemployment, the underlying market decline trend, and the extent of consumer down-trading to cheaper brands or illicit trade products, the above-mentioned long-term fiscal outlook for both countries, based on gradual and moderate excise tax increases, tend to mitigate the uncertainties which could affect our business.

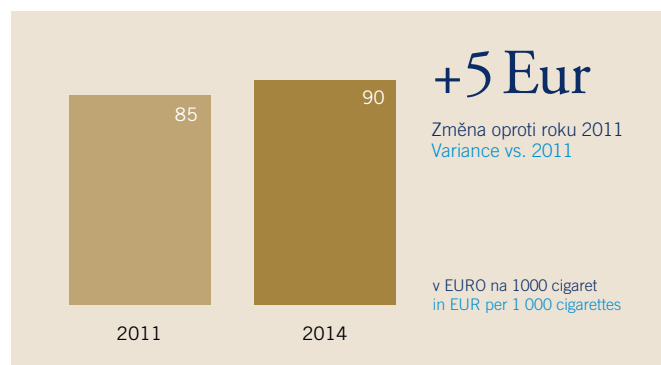
STRONG AND EFFECTIVE REGULATION

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.

ZDANĚNÍ CIGARET V ČESKÉ REPUBLICE¹ CIGARETTE TAXATION IN THE CZECH REPUBLIC¹



ZDANĚNÍ CIGARET NA SLOVENSKU¹ CIGARETTE TAXATION IN SLOVAKIA¹



¹ Nová minimální výše zdanění cigaret dle EU od 1.1.2014
New EU minimum excise tax yield valid from 1.1.2014



Pokud mají být zásady regulace účinné, musí být založeny na důkazech. Regulace musí být uplatňována na všechny tabákové výrobky a všechny tabákové výrobce a musí brát v úvahu 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 zdravotní cíle, jako je zvyšování poptávky po [nelegálních cigaretách](#), [jiných tabákových výrobcích](#), nebo levných 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 spotřebiteli 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.

ODPOVĚDNOST

Pro nás jako tabákovou společnost začíná odpovědnost u našich výrobků. Z tohoto důvodu informujeme zákazníky o nebezpečích spojených s kouřením a maximálně usilujeme o to, aby se

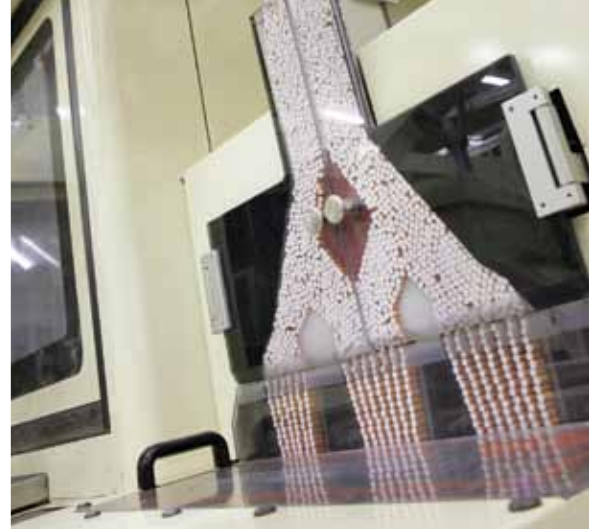
To be effective, tobacco regulatory policy must be evidence-based. Regulations must be applied to all tobacco products and all tobacco manufacturers, and should take into account the views of all legitimate stakeholders including public health authorities, government finance authorities, tobacco manufacturers 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 [illicit cigarettes](#), [other tobacco products](#), and/or cheap 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 consumers, and bans on the use of all [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.

RESPONSIBILITY

For us, as a tobacco company, responsibility begins with our products. Therefore, we remind people about the dangers of smoking and we do what we can to keep cigarettes



zabránilo mladistvým v přístupu k cigaretám. Naše stanovisko ke kouření mladistvých je jednoznačné: Philip Morris ČR a.s. nechce, aby děti kouřily, a proto se podílí na řešení tohoto problému. V České republice se účastníme aktivit organizovaných sdružením Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), 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 prodeje tabákových výrobků osobám starších 18 let. V roce 2011 jsme rozšířili naši komunikaci k maloobchodníkům o vzdělávací videa a také jsme zahájili billboardovou kampaň zaměřenou na širokou veřejnost s cílem prohloubit povědomí o zákazu prodeje tabákových výrobků nezletilým.

PODPORA CHARITATIVNÍCH A ROZVOJOVÝCH PROGRAMŮ

V uplynulých osmnácti letech 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 – Philip Morris International Inc., a které usměrňují charitativní programy naší společnosti 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.

away from children. Our position towards youth smoking is straightforward: we do not want children to smoke. And we take actions to be part of the solution. In the Czech Republic we take part in the activities of the association Alliance Law 18 (www.aliance18.cz) whose aim is to promote legislation prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of eighteen and to monitor and enforce retailer compliance with age limits.

Philip Morris Slovakia s.r.o. continued to support its Age Matters retail access youth smoking prevention program launched in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products and to motivate retailers to comply with minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2011, we enhanced our communication to retailers via educational videos and we launched a bill board campaign to increase the general public's awareness about the ban of cigarette sales to minors.

CONTRIBUTIONS

Over the past eighteen 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 areas that have been identified by our parent company - Philip Morris International Inc. and which guide the company's charitable giving programs around the world. Examples of our successful local involvement include the Philip Morris ČR Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at the national and regional level.



Philip Morris Slovakia s.r.o. pokračovala v roce 2011 v poskytování podpory charitativním projektům v oblasti vzdělávání. Navíc se zaměstnanci společnosti zúčastnili celostátního dobrovolnického projektu "Naše město", který zastřešuje projekty prospěšné veřejnosti, např. renovace školek a obnovu dětských hřišť.

In 2011, Philip Morris Slovakia s.r.o. contributed to charitable activities in the area of educational support. Moreover, our employees participated in a nationwide volunteering activity "Naše město" (Our City) covering projects that benefit the community such as help in renovating kindergartens and children playgrounds.

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 ukáží jako nepřesné. Investoři by tato rizika měli vzít v úvahu při posuzování výhledových sdělení a investic do cenných papírů společnosti Philip Morris ČR a.s.

FORWARD-LOOKING AND CAUTIONARY STATEMENTS

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

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



ANDRÁS TÖVISI

předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors

Prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává pololetní zpráva a konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. 6. 2011 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Philip Morris ČR a.s. a jeho konsolidačního celku. Číselné údaje a informace uvedené v pololetní zprávě a v konsolidované pololetní zprávě společnosti Philip Morris ČR a.s. a jejího konsolidačního celku za období končící 30. 6. 2011 nejsou ověřeny auditorem.

V Kutné Hoře dne 22. srpna 2011

András Tövisi
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors



DANIEL GORDON

člen představenstva
Member of the Board of Directors

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, 2011, 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, 2011 are not reviewed by the auditor.

In Kutná Hora on August 22, 2011

Daniel Gordon
člen představenstva
Member of the Board of Directors

Finanční část

Financial section

OBSAH

18	Zkrácené konsolidované mezitímní finanční výsledky
18	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice
20	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku
20	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
22	Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz o peněžních tocích
24	Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce
34	Zkrácené samostatné mezitímní finanční výsledky
34	Zkrácený mezitímní výkaz finanční pozice
36	Zkrácený mezitímní výkaz úplného výsledku
36	Zkrácený mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu
38	Zkrácený mezitímní výkaz o peněžních tocích
40	Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce

CONTENT

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

Konsolidované finanční výsledky
Consolidated financial results

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz finanční pozice k 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹⁾

AKTIVA	Bod	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Pozemky, budovy a zařízení	8	2 626	2 752
Nehmotná aktiva		92	106
Odložená daňová pohledávka		4	5
Dlouhodobá aktiva		2 722	2 863
Zásoby	9	1 071	1 169
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	10	1 794	1 636
Ostatní nefinanční aktiva	10	2 180	2 893
Daň z příjmů splatná		38	7
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	11	4 917	7 100
Krátkodobá aktiva		10 000	12 805
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji		0	73
Aktiva celkem		12 722	15 741
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 363	2 369
Nerozdělený zisk		1 181	3 511
Ostatní fondy		551	551
Kapitál a fondy celkem připadající na akcionáře Společnosti		6 840	9 176
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		6 840	9 177
Odložený daňový závazek		112	110
Dlouhodobé závazky		112	110
Obchodní a ostatní finanční závazky	12	896	765
Ostatní nefinanční závazky	12	221	223
Daň z příjmů splatná		0	60
Ostatní daňové závazky	13	4 649	5 390
Rezerva na krátkodobé závazky		3	16
Přijaté půjčky		1	0
Krátkodobé závazky		5 770	6 454
Závazky celkem		5 882	6 564
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 722	15 741

¹⁾ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position at June 30, 2011 (in CZK million)¹

ASSETS	Note	June 30, 2011	December 31, 2010
Property, plant and equipment (PP&E)	8	2 626	2 752
Intangible assets		92	106
Deferred tax assets		4	5
Non-current assets		2 722	2 863
Inventories	9	1 071	1 169
Trade and other financial receivables	10	1 794	1 636
Other non-financial assets	10	2 180	2 893
Current income tax prepaid		38	7
Cash and cash equivalents	11	4 917	7 100
Current assets		10 000	12 805
Property, plant and equipment held-for-sale		-	73
Total assets		12 722	15 741
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 363	2 369
Retained earnings		1 181	3 511
Other reserves		551	551
Capital and reserves attributable to the equity holders of the Company		6 840	9 176
Non-controlling interest		-	1
Equity		6 840	9 177
Deferred tax liability		112	110
Non-current liabilities		112	110
Trade and other financial liabilities	12	896	765
Other non-financial liabilities	12	221	223
Current income tax liability		-	60
Other tax liabilities	13	4 649	5 390
Provisions for current liabilities		3	16
Borrowings		1	-
Current liabilities		5 770	6 454
Total liabilities		5 882	6 564
Total equity & liabilities		12 722	15 741

¹⁾ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim consolidated financial information.

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹

	Bod	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Tržby	7	5 622	5 537
Náklady na prodané výrobky a zboží	14	-3 335	-3 176
Hrubý zisk		2 287	2 361
Odbytové náklady	14	-493	-516
Administrativní náklady	14	-405	-459
Ostatní provozní výnosy		56	45
Ostatní provozní náklady		-54	-60
Provozní zisk		1 391	1 371
Finanční výnosy ²		10	19
Finanční náklady		0	-3
Zisk před zdaněním		1 401	1 387
Daň z příjmů		-270	-268
Čistý zisk		1 131	1 119
<i>Čistý zisk za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 131	1 118
Menšinový podíl		0	1
Ostatní úplný výsledek			
Kurzové rozdíly		0	-1
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 131	1 118
<i>Úplný výsledek za pololetí připadající na:</i>			
Akcionáře Společnosti		1 131	1 117
Menšinový podíl		0	1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		412	408

¹ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

² Přijaté úroky ve výši 10 milionů Kč (2010: 19 milionů Kč) byly překlaskifikovány – viz. bod 5

Zkrácený mezitímní konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹

	Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu Společnosti						Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky	Menšinový podíl	
Stav k 1. 1. 2010		2 745	2 361	551	0	3 264	1	8 922
Kumulované kurzové rozdíly		0	0	0	1	0	0	1
Úplný výsledek celkem		0	0	0	0	1 117	1	1 188
<i>Transakce s vlastníky</i>								
Rozdělení zisku	15	0	0	0	0	-2 141	-1	-2 142
Zaměstnanecké akcie		0	15	0	0	0	0	15
Ostatní		0	0	0	0	-2	0	-2
Stav k 30. 6. 2010 (neauditováno)		2 745	2 376	551	1	2 238	1	7 912
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	15	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

¹ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2011 (in CZK million)¹

	Note	June 30, 2011	June 30, 2010
Revenues	7	5 622	5 537
Cost of goods sold	14	(3 335)	(3 176)
Gross profit		2 287	2 361
Distribution expenses	14	(493)	(516)
Administrative expenses	14	(405)	(459)
Other operating income		56	45
Other operating expense		(54)	(60)
Profit from operations		1 391	1 371
Financial income ²		10	19
Financial expenses		-	(3)
Profit before income tax		1 401	1 387
Income tax expense		(270)	(268)
Net profit for the year		1 131	1 119
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 131	1 118
Non-controlling interest		-	1
Other comprehensive income			
Currency translation differences		-	(1)
Total comprehensive income for the year		1 131	1 118
<i>Attributable to:</i>			
Owners of the parent		1 131	1 117
Non-controlling interest		-	1
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		412	408

¹ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim consolidated financial information.

² The interest income of CZK 10 million (2010: CZK 19 million) was reclassified – see Note 5.

Condensed Interim Consolidated Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2011 (in CZK million)¹

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

¹ 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. 2011 (v milionech Kč)¹

	Bod	30. 6. 2011	30. 6. 2010
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 401	1 387
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	14	231	227
Nerealizované kurzové ztráty, čisté		0	8
Čisté úrokové výnosy		-10	-17
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-3	-4
Změna stavu opravných položek a rezerv		-18	0
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		-7	20
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 594	1 621
<i>Změna stavu:</i>			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		556	-814
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		-614	1 405
Zásob		103	-44
Peněžní toky z provozní činnosti		1 639	2 168
Zaplacené úroky		0	-3
Zaplacená daň z příjmů		-358	-249
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 281	1 916
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	8	-92	-423
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		81	6
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-4	-1
Přijaté úroky		10	20
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-5	-398
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	15	-3 460	-2 142
Čistý peněžní tok z financování		-3 460	-2 142
Čisté snížení peněžních prostředků		-2 184	-624
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku pololetí	11	7 100	5 988
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci pololetí	11	4 916	5 364

¹⁾ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Condensed Interim Consolidated Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2011 (in CZK million)¹

	Note	June 30, 2011	June 30, 2010
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 401	1 387
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	14	231	227
Unrealised foreign exchange loss, net		-	8
Net interest income		(10)	(17)
Gain on disposal of PP&E		(3)	(4)
Change in provisions		(18)	-
Other non-cash (gain) / loss, net		(7)	20
Operating cash flows before working capital changes		1 594	1 621
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		556	(814)
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		(614)	1 405
Inventories		103	(44)
Cash generated from operations		1 639	2 168
Interest paid		-	(3)
Income tax paid		(358)	(249)
Net cash generated from operating activities		1 281	1 916
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	8	(92)	(423)
Proceeds from sale of PP&E		81	6
Purchase of intangible assets		(4)	(1)
Interest received		10	20
Net cash used by investing activities		(5)	(398)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	15	(3 460)	(2 142)
Net cash used by financing activities		(3 460)	(2 142)
Net decrease in cash and cash equivalents		(2 184)	(624)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	11	7 100	5 988
Cash and cash equivalents as at the end of the period	11	4 916	5 364

¹⁾ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim consolidated financial information.

Příloha ke zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2011

Notes to the Condensed Interim Consolidated Financial Information for the half-year ended June 30, 2010

1. ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 30. 6. 2011 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

K 30. 6. 2011 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 23. 8. 2011.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2011 je zpracována v souladu se standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Mezitímní zkrácená konsolidovaná účetní závěrka musí být čtená ve spojení s účetní závěrkou za rok končící 31. 12. 2010, 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. 2010 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2010.

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

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, 2011, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

As at June 30, 2011, 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 23, 2011.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim consolidated financial information for the six months ended June 30, 2011 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, 2010, 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, 2010 as described in the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2010.

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 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.

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. 2010, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. SROVNATELNÉ ÚDAJE

V roce 2011 Skupina překlasičkovaala přijaté úroky ve zkráceném mezitímním konsolidovaném výkazu úplného výsledku ve výši 10 milionů Kč (2010: 19 milionů Kč) z „Ostatních výnosů“ v provozním zisku do „Finančních výnosů“.

6. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

6.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácené mezitímní konsolidované 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 Skupiny k 31. 12. 2010. Od konce roku 2010 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

6.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2010 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

7. 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.

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 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, 2010, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. COMPARATIVE AMOUNTS

In 2011 the Group reclassified in the condensed interim consolidated statement of comprehensive income the interest income of CZK 10 million (2010: CZK 19 million) included in the "Other Income" of the "Profit from operations" to Financial Income.

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

6.1 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, 2010. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

6.2 Liquidity risk

Compared to year end 2010, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

7. 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, 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.

Výsledky segmentů 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
Mezisegmentové 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
<i>Pololetí končící 30. 6. 2010</i>				
Hrubé tržby	3 364	977	1 868	6 209
Mezisegmentové tržby	-672	0	0	-672
Externí tržby	2 692	977	1 868	5 537
Manažerský hrubý zisk	1 908	658	452	3 018
Manažerský provozní zisk	1 157	354	54	1 565

Odsouhlasení manažerského hrubého zisku na celkový hrubý zisk je následující:

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Manažerský hrubý zisk	2 969	3 018
Licenční poplatky	-221	-213
Fixní výrobní náklady	-460	-444
Hrubý zisk	2 287	2 361

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. 2011	30. 6. 2010
Manažerský provozní zisk	1 536	1 565
Náklady alokované mateřskou společností	-147	-179
Ostatní výnosy (+) / náklady (-), čisté	2	-15
Úrokové výnosy	10	19
Úrokové náklady	0	-3
Zisk před zdaněním	1 401	1 387

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

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země	Celkem
2011	88	37	107	231
2010	88	39	101	227

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Prodej výrobků a zboží	5 609	5 481
Prodej služeb	13	56
Celkem	5 622	5 537

The segment results are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other countries	Total
<i>Six months 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
<i>Six months ended June 30, 2010</i>				
Total gross segment revenues	3 364	977	1 868	6 209
Inter-segment revenues	(672)	-	-	(672)
External revenues	2 692	977	1 868	5 537
Management gross profit	1 908	658	452	3 018
Management profit from operations	1 157	354	54	1 565

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

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
Management gross profit	2 969	3 018
Royalties	(221)	(213)
Fixed manufacturing expenses	(460)	(444)
Gross profit	2 287	2 361

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, 2011	June 30, 2010
Management profit from operations	1 536	1 565
Corporate expenses	(147)	(179)
Other operating income / (expense), net	2	(15)
Interest income	10	19
Interest expense	-	(3)
Profit before tax	1 401	1 387

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
2011	88	37	107	231
2010	88	39	101	227

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, 2011	June 30, 2010
Sales of finished goods and merchandise	5 609	5 481
Sales of services	13	56
Total	5 622	5 537

Tržby od zákazníků nebo skupin zákazníků pod společnou kontrolou převyšující 10% celkových tržeb Skupiny: tržby ve výši 717 milionů Kč (2010: 572 milionů Kč) z prodeje jednomu zákazníkovi v segmentu Česká republika a tržby ve výši 1 872 milionů Kč (2010: 1 848 milionů Kč) z prodeje společně v skupině PMI v segmentu Ostatní země.

Společnost sídlí v České republice. Hodnota dlouhodobých aktiv jiných než odložená daňová pohledávka umístěných v České republice je 2 679 milionů Kč (k 31. 12. 2010: 2 820 milionů Kč) a hodnota těchto aktiv umístěných ve Slovenské republice je 39 milionů Kč (k 31. 12. 2010: 38 milionů Kč).

8. 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. 2010</i>					
Požizovací cena	1 747	3 984	91	312	6 134
Oprávký a snížení hodnoty	-1 109	-2 389	-75	0	-3 573
Zůstatková hodnota	638	1 595	16	312	2 561
<i>Poleletí končící 30. 6. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	638	1 595	16	312	2 561
Přírůstky	141	139	2	141	423
Vyřazení	0	-4	0	0	-4
Odpisy	-51	-165	-3	0	-219
Konečná zůstatková hodnota	728	1 565	15	453	2 761
<i>K 30. 6. 2010</i>					
Požizovací cena	1 869	4 054	89	453	6 465
Oprávký a snížení hodnoty	-1 141	-2 489	-74	0	-3 704
Zůstatková hodnota	728	1 565	15	453	2 761
<i>K 1. 1. 2011</i>					
Požizovací 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>Poleletí 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

Revenues from customers or groups of customers under common control exceeding 10% of the Group's revenues: revenue of CZK 717 million for 2011 (2010: CZK 572 million) derived from one customer is included in segment Czech Republic and revenue of CZK 1 872 million (2010: CZK 1 848 million) derived from the PMI group of companies is included in segment Other countries.

The Company is domiciled in the Czech Republic. The total of non-current assets other than deferred tax assets located in the Czech Republic is CZK 2 679 million (at December 31, 2010: CZK 2 820 million) and the total of these assets located in Slovakia is CZK 39 million (at December 31, 2010: CZK 38 million).

8. PROPERTY PLANT AND EQUIPMENT

The movements in 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, 2010</i>					
Cost	1 747	3 984	91	312	6 134
Accumulated depreciation and impairment	(1 109)	(2 389)	(75)	-	(3 573)
Net carrying amount	638	1 595	16	312	2 561
<i>Six months ended June 30, 2010</i>					
Opening net carrying amount	638	1 595	16	312	2 561
Additions cost	141	139	2	141	423
Disposal net carrying amount	-	(4)	-	-	(4)
Depreciation charge	(51)	(165)	(3)	-	(219)
Closing net carrying amount	728	1 565	15	453	2 761
<i>As at June 30, 2010</i>					
Cost	1 869	4 054	89	453	6 465
Accumulated depreciation and impairment	(1 141)	(2 489)	(74)	-	(3 704)
Net carrying amount	728	1 565	15	453	2 761
<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 book amount	688	1 752	15	171	2 626

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 30. 6. 2011</i>					
Požizovací cena	1 883	4 456	86	171	6 596
Oprávky a snížení hodnoty	-1 195	-2 704	-71	0	-3 970
Zůstatková hodnota	688	1 752	15	171	2 626

Nájemné v hodnotě 47 milionů Kč (2010: 57 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

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

9. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Materiál	596	636
Nedokončená výroba	161	156
Výrobky	219	277
Zboží	95	100
Celkem	1 071	1 169

Požizovací náklady na zásoby, bez výrobní režie, vykázány ve výkazu úplného výsledku jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 2 617 milionů Kč (2010: 2 473 milionů Kč).

10. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 423	1 266
Ostatní spřízněné strany	371	370
Celkem	1 794	1 636
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 136	2 845
Placené zálohy	31	47
Ostatní pohledávky	13	1
Celkem	2 180	2 893

11. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Účty v bance	42	25
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	4 875	7 075
Celkem	4 917	7 100

Krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám představují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 16.

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances Paid	Total
As at June 30, 2011					
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

Lease rentals amounting to CZK 47 million (2010: CZK 57 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.

9. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Materials	596	636
Work-in-progress	161	156
Finished goods	219	277
Merchandise	95	100
Total	1 071	1 169

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 617 million (2010: CZK 2 473 million).

10. TRADE RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Trade and other financial receivables:		
Third parties	1 423	1 266
Other related parties	371	370
Total	1 794	1 636
Other non-financial assets:		
Other assets – excise tax	2 136	2 845
Prepayments	31	47
Other receivables	13	1
Total	2 180	2 893

11. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Cash at banks	42	25
On-demand deposits with related parties	4 875	7 075
Total	4 917	7 100

On-demand deposits are interest bearing loans to related parties see Note 16 for the analysis of receivables from related parties.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 917	7 100	5 364	5 999
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-1	0	0	-11
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	4 916	7 100	5 364	5 988

12. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	147	112
Spřízněné strany	426	342
Dohadné účty pasivní	308	303
Nevyplacené dividendy	15	8
Celkem	896	765
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	119	122
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	45	42
Přijaté zálohy	28	27
Výnosy příštích období	28	32
Ostatní závazky	1	0
Celkem	221	223

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 16.

13. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Daň z přidané hodnoty	552	529
Spotřební daň	4 086	4 852
Ostatní daně	11	9
Celkem	4 649	5 390

14. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-395	-669
Aktivace	-3	-3
Spotřeba materiálu a energie	2 980	3 134
Služby	819	900
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecské požitky	535	506
Odpisy a amortizace	231	227
Ostatní	67	57
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní náklady	4 233	4 151

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

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010	June 30, 2010	December 31, 2009
Cash and cash equivalents	4 917	7 100	5 364	5 999
Bank overdrafts	(1)	-	-	(11)
Total cash and cash equivalents	4 916	7 100	5 364	5 988

12. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Trade and other financial liabilities		
Third parties	147	112
Related parties	426	342
Accrued expenses	308	303
Dividends payable	15	8
Total	896	765
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	119	122
Social security and health insurance	45	42
Advances received	28	27
Deferred revenues	28	32
Other payable	1	-
Total	221	223

Trade payables to related parties are disclosed in Note 16.

13. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
VAT	552	529
Excise tax	4 086	4 852
Other taxes	11	9
Total	4 649	5 390

14. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
Changes in inventories of FG and WIP	(395)	(669)
On work capitalized	(3)	(3)
Raw materials and consumables used	2 980	3 134
Services	819	900
Employee benefits expense	535	506
Depreciation and amortisation	231	227
Other	67	57
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	4 233	4 151

15. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2011 výplatu dividend ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii) a v dubnu 2010 ve výši 2 141 milionů Kč (780 Kč na akcii).

Valná hromada akcionářů Dceřiné společnosti schválila v červnu 2011 výplatu dividend ve výši 63 milionů Kč (2010: 92 milionů Kč), z čehož 1 milion Kč připadá na menšinového vlastníka Dceřiné společnosti.

16. 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. 2011	30. 6. 2010
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 971	1 868
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	96	4
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	76	1
<i>Prodej služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	13	49
<i>Přefakturace</i>		
Ostatní spřízněné strany	3	16
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	29	19
Celkem	2 189	1 958

b) Nákupy zboží a služeb od společností PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 444	1 311
<i>Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</i>		
Ostatní spřízněné strany	11	271
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	247	309
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	223	206
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	3
Celkem	1 925	2 099

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. v období končícím 30. 6. 2011 činily 2 684 milionů Kč (2010: 1 661 milionů Kč).

15. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2011 and April 2010 were CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share) and CZK 2 141 million (CZK 780 per share), respectively.

The Annual General Meeting of the Subsidiary approved the dividends of CZK 63 million in June 2011 (2010: CZK 92 million) of which CZK 1 million was attributed to the minority owner of the Subsidiary.

16. 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 and services to affiliates within PMI Group

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
<i>Sales of goods</i>		
Other related parties	1 971	1 868
<i>Sales of materials</i>		
Other related parties	96	4
<i>Sales of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	76	1
<i>Sales of services</i>		
Other related parties	13	49
<i>Recharges</i>		
Other related parties	3	16
<i>Interest income</i>		
Other related parties	29	19
Total	2 189	1 958

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

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
<i>Purchases of goods and material</i>		
Other related parties	1 444	1 311
<i>Purchases of PP&E and Intangible assets</i>		
Other related parties	11	271
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	247	309
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	223	206
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	-	3
Total	1 925	2 099

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 2 684 million in the period ended June 30, 2011 (2010: CZK 1 661 million).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	371	370
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	426	342
Půjčky poskytnuté		
Ostatní spřízněné strany	4 875	7 075

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 875 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2010: 7 075 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v mezitím výkazu finanční pozice Skupiny k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010 vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček splatných na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN mínus 0,25%. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých poskytnutých půjček splatných na požádání (cash pool) za pololetí končící 30. 6. 2011 byla 0,331% p.a. (za rok končící 31. 12. 2010: 0,476% p.a.) v České republice a 0,641% p.a. (za rok končící 31. 12. 2010: 0,19%) ve Slovenské republice.

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva. Společnost platí každému členovi představenstva hrubou roční odměnu ve výši 200 000 Kč za jeho výkon funkce člena představenstva.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	31	27
Úhrady vázané na akcie	6	4
Nepeněžní příjmy	6	5
Celkem	43	36

Funkční období členů představenstva je jeden rok. Členové představenstva uzavřeli se Společností smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevladnili k 30. 6. 2011 a 2010 žádné akcie.

17. POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY

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

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Receivables from related parties		
Other related parties	371	370
Payables to related parties		
Other related parties	426	342
Deposits		
Other related parties	4 875	7 075

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 4 875 million with Philip Morris Finance S.A. (2010: CZK 7 075 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, 2011 and at December 31, 2010.

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, 2011 was 0.331% p.a. (for the year ended December 31, 2010: 0.476% p.a.) in the Czech Republic and 0.641% p.a. (for the year ended December 31, 2010: 0.19% p.a.) in the Slovak Republic.

d) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors. Each member of the Board of Directors receives a gross annual remuneration of CZK 200 000 for the exercise of the function of a member of the Board of Directors.

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

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
Salaries and other short-term employee benefits	31	27
Share-based payments	6	4
Income in-kind	6	5
Total	43	36

The term of office for Board of Directors members is one year. Members of the Board of Directors have entered into agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors.

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

Members of the Board of Directors owned no shares at June 30, 2011 and 2010.

17. 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.

18. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni 30. 6 2011 nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. 6. 2011.

Schválení

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

V Kutné Hoře dne 22. srpna 2011



Andras Tovisi
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

18. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2011 that would have material impact on this condensed interim consolidated financial information at June 30, 2011.

Statutory signatures

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

In Kutná Hora on August 22, 2011



Andras Tovisi
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

Finanční výsledky
Financial results

Zkrácený mezitímní výkaz finanční pozice k 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹

AKTIVA	Bod	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Pozemky, budovy a zařízení	7	2 599	2 726
Nehmotná aktiva		80	94
Investice v dceřiné společnosti		19	19
Dlouhodobá aktiva		2 698	2 839
Zásoby	8	1 010	1 120
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	9	1 766	1 626
Ostatní nefinanční aktiva	9	2 163	2 874
Daň z příjmů splatná		24	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	10	4 769	6 861
Krátkodobá aktiva		9 732	12 481
Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji		-	73
Aktiva celkem		12 430	15 393
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál		2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 359	2 364
Nerozdělený zisk		1 226	3 499
Zákonný rezervní fond		549	549
Vlastní kapitál celkem		6 879	9 157
Odložený daňový závazek		123	119
Dlouhodobé závazky		123	119
Obchodní a ostatní finanční závazky	11	809	677
Ostatní nefinanční závazky	11	191	188
Daň z příjmů splatná		0	60
Ostatní daňové závazky	12	4 424	5 178
Rezerva na krátkodobé závazky		4	14
Krátkodobé závazky		5 428	6 117
Závazky celkem		5 551	6 236
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 430	15 393

¹⁾ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní účetní závěrky.

Condensed Interim Statement of Financial Position at June 30, 2011 (in CZK million)¹

ASSETS	Note	June 30, 2011	December 31, 2010
Property, plant and equipment (PP&E)	7	2 599	2 726
Intangible assets		80	94
Investments in subsidiary		19	19
Non-current assets		2 698	2 839
Inventories	8	1 010	1 120
Trade and other financial receivables	9	1 766	1 626
Other non-financial assets	9	2 163	2 874
Income tax prepaid		24	-
Cash and cash equivalents	10	4 769	6 861
Current assets		9 732	12 481
PP&E classified as held-for-sale		-	73
Total assets		12 430	15 393
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital		2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 359	2 364
Retained earnings		1 226	3 499
Statutory reserve fund		549	549
Equity		6 879	9 157
Deferred tax liability		123	119
Non-current liabilities		123	119
Trade and other financial liabilities	11	809	677
Other non-financial liabilities	11	191	188
Income tax liability		-	60
Other tax liabilities	12	4 424	5 178
Provisions for current liabilities		4	14
Current liabilities		5 428	6 117
Total liabilities		5 551	6 236
Total equity & liabilities		12 430	15 393

¹⁾ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim financial statements.

Zkrácený mezitímní výkaz úplného výsledku za pololetí končící 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹

	Bod	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Tržby		5 404	5 231
Náklady na prodané výrobky a zboží	13	-3 327	-3 148
Hrubý zisk		2 077	2 083
Odbytové náklady	13	-367	-372
Administrativní náklady	13	-332	-382
Ostatní výnosy ²		63	92
Ostatní provozní výnosy		54	43
Ostatní provozní náklady		-53	-56
Provozní zisk		1 442	1 408
Finanční výnosy ²		9	19
Finanční náklady		0	-3
Zisk před zdaněním		1 451	1 424
Daň z příjmů		-265	-256
Čistý zisk		1 186	1 168
Ostatní úplný výsledek		0	0
Úplný výsledek za pololetí celkem		1 186	1 168
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)		432	425

¹⁾ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní účetní závěrky.

²⁾ Přijaté úroky ve výši 9 milionů Kč (2010: 19 milionů Kč) byly překlasiřikovány – viz. bod 5.

Zkrácený mezitímní výkaz změn vlastního kapitálu za pololetí končící 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹

	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. 2010		2 745	2 356	549	3 211	8 861
Úplný výsledek celkem		0	0	0	1 168	1 168
<i>Transakce s vlastníky</i>						
Rozdělení zisku	14	0	0	0	-2 141	-2 141
Zaměstnanecké akcie		0	11	0	0	11
Stav k 30. 6. 2010 (neauditováno)		2 745	2 367	549	2 238	7 899
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	14	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

¹⁾ Příloha tvoří nedílnou součást této zkrácené mezitímní účetní závěrky.

Condensed Interim Statement of Comprehensive Income for the half-year ended June 30, 2011 (in CZK million)¹

	Note	June 30, 2011	June 30, 2010
Revenues		5 404	5 231
Cost of goods sold	13	(3 327)	(3 148)
Gross profit		2 077	2 083
Distribution expenses	13	(367)	(372)
Administrative expenses	13	(332)	(382)
Other income ²		63	92
Other operating income		54	43
Other operating expense		(53)	(56)
Profit from operations		1 442	1 408
Financial income ²		9	19
Financial expenses		-	(3)
Profit before income tax		1 451	1 424
Income tax expense		(265)	(256)
Net profit for the year		1 186	1 168
Other comprehensive income		-	-
Total comprehensive income for the period		1 186	1 168
Earning per share basic and diluted (CZK/share)		432	425

¹⁾ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim financial statements.

²⁾ The interest income of CZK 9 million (2010: CZK 19 million) was reclassified – see Note 5.

Condensed Interim Statement of Changes in Equity for the half-year ended June 30, 2011 (in CZK million)¹

	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, 2010		2 745	2 356	549	3 211	8 861
Total comprehensive income		-	-	-	1 168	1 168
<i>Transactions with owners</i>						
Profit distribution	14	-	-	-	(2 141)	(2 141)
Share based payments		-	11	-	-	11
Balance as at June 30, 2010 (unaudited)		2 745	2 367	549	2 238	7 899
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	14	-	-	-	(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

¹⁾ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim financial statements.

Zkrácený mezitímní výkaz o peněžních tocích za pololetí končící 30. 6. 2011 (v milionech Kč)¹

	Bod	30. 6. 2011	30. 6. 2010
<i>Peněžní toky z provozní činnosti</i>			
Zisk před zdaněním		1 451	1 424
Odpisy dlouhodobých aktiv (včetně nehmotného majetku)	13	224	217
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+), čisté		0	6
Čisté úrokové výnosy		-10	-16
Výnosy z dividend		-63	-91
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-2	-4
Změna stavu opravných položek a rezerv		-16	0
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		-5	20
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 579	1 555
Změna stavu:			
Obchodních a ostatních finančních pohledávek a Ostatních nefinančních aktiv		573	-859
Obchodních a ostatních finančních závazků a Nefinančních závazků		-620	1 226
Zásob		116	-50
Peněžní toky z provozní činnosti		1 648	1 872
Zaplacené úroky		0	-3
Zaplacená daň z příjmů		-345	-221
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 303	1 647
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	7	-85	-416
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		79	6
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-3	-1
Přijaté úroky		10	19
Přijaté dividendy		63	91
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		64	-301
<i>Peněžní toky z financování</i>			
Zaplacené dividendy	14	-3 459	-2 141
Čistý peněžní tok z financování		-3 459	-2 141
Čisté snížení peněžních prostředků		-2 092	-795
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	10	6 861	5 879
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	10	4 769	5 084

¹⁾ Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky

Condensed Interim Statement of Cash Flow for the half-year ended June 30, 2011 (in CZK million)¹

	Note	June 30, 2011	June 30, 2010
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 451	1 424
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	13	224	217
Unrealised foreign exchange (gain) / loss, net		-	6
Net interest income		(10)	(16)
Dividend income		(63)	(91)
Gain on disposal of PP&E		(2)	(4)
Change in provisions		(16)	-
Other non-cash (gain) / loss, net		(5)	20
Operating cash flows before working capital changes		1 579	1 555
Changes in:			
Trade and other financial receivables and Other non-financial assets		573	(859)
Trade and other financial liabilities and Non-financial liabilities		(620)	1 226
Inventories		116	(50)
Cash generated from operations		1 648	1 872
Interest paid		-	(3)
Income tax paid		(345)	(221)
Net cash generated from operating activities		1 303	1 647
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	7	(85)	(416)
Proceeds from sale of PP&E		79	6
Purchase of intangible assets		(3)	(1)
Interest received		10	19
Dividends received		63	91
Net cash used by investing activities		64	(301)
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	14	(3 459)	(2 141)
Net cash used by financing activities		(3 459)	(2 141)
Net decrease in cash and cash equivalents		(2 092)	(795)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period	10	6 861	5 879
Cash and cash equivalents as at the end of the period	10	4 769	5 084

¹⁾ The accompanying notes form an integral part of the condensed interim financial statements.

Příloha ke zkrácené mezitímní účetní závěrce za pololetí končící 30. 6. 2011

Notes to the Condensed Interim Financial Information for the half-year ended June 30, 2011

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. 2011 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 30. 6. 2011 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 23. 8. 2011.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní účetní závěrka za pololetí končící 30. 6. 2011 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. 2010, 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. 2010 tak, jak je popsáno v roční účetní závěrce za rok končící 31. 12. 2010.

V mezeitímním 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, 2011, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

As at June 30, 2011, 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 23, 2011.

2. BASIS OF PREPARATION

This condensed interim financial information for the six months ended June 30, 2011 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, 2010, 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, 2010 as described in the annual financial statements for the year ended December 31, 2010.

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. 2010, s výjimkou změn v odhadech požadovaných pro stanovení rezervy na daň z příjmu.

5. SROVNATELNÉ ÚDAJE

V roce 2011 Společnost překlasiifikovala přijaté úroky ve zkráceném mezitímním výkazu úplného výsledku ve výši 9 milionů Kč (2010: 19 milionů Kč) z „Ostatních výnosů“ v provozním zisku do „Finančních výnosů“.

6. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

6.1 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. 2010. Od konce roku 2010 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

6.2 Riziko likvidity

Ve srovnání s koncem roku 2010 nedošlo k podstatné změně ve smluvních nediskontovaných peněžních tocích nebo ve finančních závazcích.

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. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 743	3 896	82	312	6 033
Oprávký a snížení hodnoty	-1 107	-2 326	-69	0	-3 502
Zůstatková hodnota	636	1 570	13	312	2 531
<i>Pololetí končící 30. 6. 2010</i>					
Počáteční zůstatková hodnota	636	1 570	13	312	2 531
Přírůstky	142	131	2	141	416
Vyřazení	0	-4	0	0	-4
Odpisy	-51	-156	-2	0	-209
Konečná zůstatková hodnota	727	1 541	13	453	2 734

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, 2010, with the exception of changes in estimates that are required in determining the provision for income taxes.

5. COMPARATIVE AMOUNTS

In 2011 the Company reclassified in the condensed interim statement of comprehensive income the interest income of CZK 9 million (2010: CZK 19 million) included in the "Other Income" of the "Profit from operations" to Financial Income.

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

6.1 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, 2010. There have been no changes in the risk management processes since year end or in any risk management policies.

6.2 Liquidity risk

Compared to year end 2010, there was no material change in the contractual undiscounted cash out flows or financial liabilities.

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The movements in 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, 2010</i>					
Cost	1 743	3 896	82	312	6 033
Accumulated depreciation and impairment	(1 107)	(2 326)	(69)	-	(3 502)
Net carrying amount	636	1 570	13	312	2 531
<i>Six months ended June 30, 2010</i>					
Opening net carrying amount	636	1 570	13	312	2 531
Additions cost	142	131	2	141	416
Disposal net carrying amount	-	(4)	-	-	(4)
Depreciation charge	(51)	(156)	(2)	-	(209)
Closing net carrying amount	727	1 541	13	453	2 734

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
<i>K 30. 6. 2010</i>					
Pořizovací cena	1 866	3 964	81	453	6 364
Oprávký a snížení hodnoty	-1 139	-2 423	-68	0	-3 630
Zůstatková hodnota	727	1 541	13	453	2 734
<i>K 1. 1. 2011</i>					
Pořizovací 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
Přírůstky	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>					
Pořizovací 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

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances Paid	Total
<i>As at June 30, 2010</i>					
Cost	1 866	3 964	81	453	6 364
Accumulated depreciation and impairment	(1 139)	(2 423)	(68)	-	(3 630)
Net carrying amount	727	1 541	13	453	2 734
<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

Nájemné v hodnotě 41 milionů Kč (2010: 48 milionů Kč) za pronájem skladů a kancelářských prostor je zahrnuto do výkazu úplného výsledku.

Lease rentals amounting to CZK 41 million (2010: CZK 48 million) relating to the lease of warehousing and office space are included in the statement of comprehensive income.

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

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

8. ZÁSoby

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Materiál	596	636
Nedokončená výroba	161	156
Výrobky	181	242
Zboží	72	86
Celkem	1 010	1 120

Pořizovací 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 2 618 milionů Kč (2010: 2 463 milionů Kč).

8. INVENTORIES

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Materials	596	636
Work-in-progress	161	156
Finished goods	181	242
Merchandise	72	86
Total	1 010	1 120

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in the first six months of 2011 and included in costs of goods sold amounted to CZK 2 618 million (2010: CZK 2 463 million).

9. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Obchodní a ostatní finanční pohledávky		
Třetí strany	1 265	1 151
Dceřiná společnost	130	105
Ostatní spřízněné strany	371	370
Celkem	1 766	1 626
Ostatní nefinanční aktiva		
Ostatní aktiva – spotřební daň	2 132	2 841
Placené zálohy	30	32
Ostatní pohledávky	1	1
Celkem	2 163	2 874

10. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Účty v bance	30	21
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání	4 739	6 840
Celkem	4 769	6 861

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. 2011	31. 12. 2010	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	4 769	6 861	5 084	5 890
Debetní zůstatky na bankovních účtech	0	0	0	-11
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	4 769	6 861	5 084	5 879

11. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Obchodní a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	143	105
Ostatní spřízněné strany	404	318
Dohadné účty pasivní	247	246
Nevyplacené dividendy	15	8
Celkem	809	677
Ostatní nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	101	100
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	43	37
Přijaté zálohy	26	27
Výnosy příštích období	20	24
Ostatní	1	0
Celkem	191	188

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

9. TRADE RECEIVABLES AND OTHER ASSETS

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Trade and other financial receivables:		
Third parties	1 265	1 151
Subsidiary	130	105
Other related parties	371	370
Total	1 766	1 626
Other non-financial assets:		
Other assets – excise tax	2 132	2 841
Prepayments	30	32
Other receivables	1	1
Total	2 163	2 874

10. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Cash at banks	30	21
On-demand deposits with related parties	4 739	6 840
Total	4 769	6 861

On-demand deposits are interest-bearing loans - 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, 2011	December 31, 2010	June 30, 2010	December 31, 2009
Cash and cash equivalents	4 769	6 861	5 084	5 890
Bank overdrafts	-	-	-	(11)
Total cash and cash equivalents	4 769	6 861	5 084	5 879

11. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
Trade and other financial liabilities		
Third parties	143	105
Other related parties	404	318
Accrued expenses	247	246
Dividends payable	15	8
Total	809	677
Other non-financial liabilities		
Amounts due to employees	101	100
Social security and health insurance	43	37
Advances received	26	27
Deferred revenues	20	24
Other	1	-
Total	191	188

Trade payables to related parties are disclosed in Note 15.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Daň z přidané hodnoty	486	471
Spotřební daň	3 927	4 700
Ostatní daně	11	7
Celkem	4 424	5 178

13. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ
– DOPLŇJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	38	-75
Aktivace	-2	-2
Spotřeba materiálu a energie	2 496	2 482
Služby	735	783
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	474	441
Odpisy a amortizace	224	217
Ostatní	61	55
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové, administrativní a ostatní náklady	4 026	3 902

14. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2011 a v dubnu 2010 výplatu dividend ve výši 3 459 milionů Kč (1 260 Kč na akcii) a 2 141 milionů Kč (780 Kč na akcii).

15. 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. 2011	30. 6. 2010
<i>Prodej výrobků a zboží</i>		
Dceřiná společnost	662	667
Ostatní spřízněné strany	1 971	1 868
<i>Prodej materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	96	4
<i>Prodej pozemků, budov, zařízení</i>		
Ostatní spřízněné strany	76	1
<i>Prodej služeb</i>		
Dceřiná společnost	16	11
Ostatní spřízněné strany	13	48
<i>Přefakturace</i>		
Dceřiná společnost	2	0
Ostatní spřízněné strany	3	16
<i>Výnosové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	29	19
Celkem	2 868	2 635

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
VAT	486	471
Excise tax	3 927	4 700
Other taxes	11	7
Total	4 424	5 178

13. EXPENSES BY NATURE
– ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
Changes in inventories of FG and WIP	38	(75)
Own work capitalized	(2)	(2)
Raw materials and consumables used	2 496	2 482
Services	735	783
Employee benefits expense	474	441
Depreciation and amortisation	224	217
Other	61	55
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	4 026	3 902

14. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2011 and April 2010 were CZK 3 459 million (CZK 1 260 per share) and CZK 2 141 million (CZK 780 per share), respectively.

15. 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 and services to affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
<i>Sales of goods</i>		
Subsidiary	662	667
Other related parties	1 971	1 868
<i>Sales of material</i>		
Other related parties	96	4
<i>Sales of PP&E and intangible assets</i>		
Other related parties	76	1
<i>Sales of services</i>		
Subsidiary	16	11
Other related parties	13	48
<i>Recharges</i>		
Subsidiary	2	-
Other related parties	3	16
<i>Interest income</i>		
Other related parties	29	19
Total	2 868	2 635

b) Nákupy zboží a služeb od společností skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
<i>Nákup zboží a materiálu</i>		
Ostatní spřízněné strany	1 429	1 301
<i>Nákup dlouhodobých aktiv</i>		
Ostatní spřízněné strany	11	271
<i>Nákup služeb</i>		
Ostatní spřízněné strany	206	264
<i>Licenční poplatky placené</i>		
Ostatní spřízněné strany	223	206
<i>Nákladové úroky</i>		
Ostatní spřízněné strany	0	3
Celkem	1 869	2 045

Dividendy vyplacené společností Philip Morris Holland Holdings B.V. v období končícím 30. 6. 2011 činily 2 684 milionů Kč (2010: 1 661 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	31. 12. 2010
<i>Pohledávky za spřízněnými stranami</i>		
Dceřiná společnost	130	105
Ostatní spřízněné strany	371	370
Celkem	501	475
<i>Závazky vůči spřízněným stranám</i>		
Ostatní spřízněné strany	252	318
<i>Půjčky poskytnuté</i>		
Ostatní spřízněné strany	4 739	6 840

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 4 739 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2010: 6 840 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v mezitímním výkazu finanční pozice Společnosti k 30. 6. 2011 a k 31. 12. 2010 vykázány 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. 2011 byla 0,331% p.a. (za rok končící 31. 12. 2010: 0,476% p.a.).

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

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
<i>Purchases of goods and materials</i>		
Other related parties	1 429	1 301
<i>Purchases of PP&E and Intangible assets</i>		
Other related parties	11	271
<i>Purchases of services</i>		
Other related parties	206	264
<i>Royalties paid</i>		
Other related parties	223	206
<i>Interest expense</i>		
Other related parties	-	3
Total	1 869	2 045

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 2 684 million in the period ended June 30, 2011 (2010: CZK 1 661 million).

c) Balances with affiliates within PMI

(in CZK million)	June 30, 2011	December 31, 2010
<i>Receivables from related parties</i>		
Subsidiary	130	105
Other related parties	371	370
Total	501	475
<i>Payables to related parties</i>		
Other related parties	252	318
<i>Loans & Deposits</i>		
Other related parties	4 739	6 840

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 4 739 million with Philip Morris Finance S.A. (2010: CZK 6 840 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, 2011 and at December 31, 2010.

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, 2011 was 0.331% p.a. (for the year ended December 31, 2010: 0.476% p.a.).

d) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva. Společnost platí každému členovi představenstva hrubou roční odměnu ve výši 200 000 Kč za jeho výkon funkce člena představenstva.

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

(v milionech Kč)	30. 6. 2011	30. 6. 2010
Mzdy a ostatní krátkodobé požitky	31	27
Úhrady vázané na akcie	6	4
Nepeněžní příjmy	6	5
Celkem	43	36

Funkční období členů představenstva je jeden rok. Členové představenstva uzavřeli se Společností smlouvu o výkonu funkce člena představenstva.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností členům vedení

Členové představenstva nevladnili k 30. 6. 2011 a 2010 žádné akcie.

16. POTENCIONÁLNÍ ZÁVAZKY

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

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na zkrácenou mezitímní účetní závěrku k 30. 6. 2011.

Schválení

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

V Kutné Hoře dne 22. srpna 2011



Andras Tovisi
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

d) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors. Each member of the Board of Directors receives a gross annual remuneration of CZK 200 000 for the exercise of the function of a member of the Board of Directors.

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

(in CZK million)	June 30, 2011	June 30, 2010
Salaries and other short-term employee benefits	31	27
Share-based payments	6	4
Income in-kind	6	5
Total	43	36

The term of office for Board of Directors members is one year. Members of the Board of Directors have entered into agreements on performance of the office of a member of the Board of Directors.

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

Members of the Board of Directors owned no shares at June 30, 2011 and 2010.

16. 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.

17. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after June 30, 2011 that would have material impact on this condensed interim financial information at June 30, 2011.

Statutory signatures

This condensed interim financial information for the period ended June 30, 2011 was authorised for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

In Kutná Hora on August 22, 2011



Andras Tovisi
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

Sídlo společnosti / Registered Address

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

Vedení společnosti / Headquarters

Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha 2
tel.: (+420) 266 702 111
fax: (+420) 266 702 333
IČ: 14803534, ISIN: CS0008418869

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

