

Výroční zpráva

Annual Report

2005

Philip Morris ČR a.s.



Obsah

Zpráva představenstva	4	Finanční výsledky	46
Zpráva dozorčí rady	10	Zpráva nezávislých auditorů	
Konsolidované finanční výsledky	14	– samostatná účetní závěrka	74
Zpráva nezávislých auditorů		Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	76
– konsolidovaná účetní závěrka	44	Ostatní informace pro akcionáře	78



PHILIP MORRIS ČR



Content

Report of the Board of Directors	5	Financial Results	47
Report of the Supervisory Board	11	Report of Independent Auditors	
Consolidated Financial Results	15	– stand-alone financial statements	75
Report of Independent Auditors		Report on Relations between Related Parties	77
– consolidated financial statements	45	Other information for shareholders	79

Zpráva představenstva

Report of the Board of Directors

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

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International, Inc., jedné ze společností Altria Group, Inc. Altria Group, Inc. je mateřskou společností Kraft Foods, Inc. s přibližně 87,2% podílem, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také 28,7% podíl v SABMiller plc. Altria Group, Inc. dosáhla za rok 2005 čistých provozních výnosů v celkové výši 97,9 miliardy dolarů.

Zpráva představenstva

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

Konsolidované hlavní údaje (v miliónech Kč)

	Rok končící 31. prosincem	
	2005	2004*
Tržby	11 790	13 197
Zisk před zdaněním	3 780	5 232
Zisk po zdanění	2 736	3 716
Zisk na akcii (v Kč)	996	1 353
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	22,8	22,3

* Konsolidované finanční výkazy uvedené ve Výroční zprávě za rok 2004 byly sestaveny v souladu s českými účetními předpisy. Pro porovnání jsou konsolidované finanční výkazy pro období končící 31. prosincem 2004 upraveny tak, aby byly v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS).

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v roce 2005 poklesl v porovnání s předchozím rokem o 1,7%, což odráží ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek v prvním celém roce od vstupu České republiky do Evropské unie k 1. květnu 2004 a zrušení 55% dovozního cla na cigarety. Snížení objemu prodaných cigaret a ztrata tržního podílu byly zmírněny naším razantním vstupem do nižšího cenového segmentu, a to díky uvedení značek *Clea* a *Next* a zároveň snížením ceny značek *Red & White*.

Tržby v tuzemsku poklesly v porovnání s předchozím rokem o 13,9%. Kromě snížení odbytu bylo příčinou i zvýšení podílu levných značek na objemu prodeje a absorbování zvýšené spotřební daně od července 2005, které bylo promítnuto do cen dražších značek včetně *Petra* a *L&M*.

Podle výzkumu agentury ACNielsen poklesl podíl našich značek na trhu o 5,9 procentních bodů na 67,6% v porovnání s rokem 2004.

V dubnu 2005 oznámila společnost Philip Morris ČR a.s. plán na sloučení výroby cigaret v České republice do továrny v Kutné Hoře a ukončení výroby v hodonínském výrobním závodě ke konci července 2005. Restrukturalizace, jejímž cílem je zvýšit konkurenceschopnost ve výrobě v prostředí měnících se podmínek na trhu a preferencí spotřebitelů, probíhá podle plánu. V souvislosti se sloučením výroby vznikly společnosti Philip Morris ČR a.s. v roce končícím 31. prosince 2005 mimořádné náklady ve výši 380 miliónů Kč.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku se v roce 2005 zvýšil ve srovnání s předchozím rokem o 14,8% vzhledem k obnovení celkového odbytu, který poklesl v letech 2003 a 2004 v důsledku podstatného navýšení spotřební daně, ale také díky síle našeho portfolia v čele se značkou *Marlboro*. Tržby na Slovensku vzrostly o 10% vzhledem ke zvýšenému odbytu. Růst tržeb byl zároveň negativně ovlivněn



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

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc., one of the operating companies of Altria Group, Inc. Altria Group, Inc. is the parent company of Kraft Foods Inc., with approximately 87.2% ownership of outstanding Kraft common shares, Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. In addition, Altria Group, Inc. has a 28.7% economic interest in SABMiller plc. Altria Group, Inc. recorded 2005 net revenues of \$97.9 billion.

Report of the Board of Directors

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 (IFRS).

Consolidated Highlights (CZK million)

	Year ended December 31	
	2005	2004*
Revenues	11 790	13 197
Pre-tax income	3 780	5 232
Net Income	2 736	3 716
Earnings per share (CZK)	996	1 353
Total Shipments (bio units)	22.8	22.3

* In the 2004 Annual Report the consolidated financial statements have been prepared in accordance with Czech Accounting Standards. For comparison purposes, the consolidated financial statements for the period ended December 31, 2004 have been restated in accordance with IFRS.

Business in Czech Republic

2005 Czech domestic shipments declined by 1.7% versus prior year reflecting market share losses to lower priced competitive brands in the first full year following EU accession on May 1, 2004 and the elimination of the 55% import duty on cigarettes. Volume and share losses were mitigated by the establishment of a strong presence in lower price segments with the successful introduction of the *Clea* and *Next* brands as well as the price repositioning of *Red & White*.

Domestic revenues declined by 13.9% versus prior year reflecting in addition to the shipment decline, unfavourable product mix and pricing including absorption of the July 2005 excise tax increase on higher priced brands including *Petra* and *L&M*.

According to research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share of total consumption declined by 5.9 points to 67.6% in comparison with 2004.

In April 2005, Philip Morris ČR a.s. announced its plan to consolidate its Czech cigarette manufacturing in the Kutná Hora factory and to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring, aimed at increasing manufacturing competitiveness in light of changes in market conditions and brand mix, is proceeding according to plan. As a result of the consolidation, Philip Morris ČR a.s. incurred an extraordinary charge of CZK 380 million for the year ended at December 31, 2005.

Business in Slovakia

2005 Slovakia shipments increased by 14.8% versus prior year reflecting some recovery in total industry volume, which had been depressed as a result of substantial excise tax increases in 2003 and 2004, as well as the strength of our product portfolio led by *Marlboro*. Revenues from Slovakia increased by 10% with the shipment gains partially offset by negative



zvýšeným podílem levných značek zejména po uvedení cigaret *Clea* na trh v květnu 2005 do rostoucího nižšího cenového segmentu.

Jak vyplývá z průzkumu agentury ACNielsen, podíl našich značek na celkové spotřebě se zvýšil o 0,9 procentního bodu na 59% v porovnání s rokem 2004.

Vývoz

Objem vývozu na ostatní trhy se oproti předchozímu roku zvýšil o 4,6%.

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby poklesly v porovnání s předchozím rokem o 10,7% na 11,79 miliardy korun i přes nárůst celkového odbytu o 2,2%, a to z důvodu vyššího podílu levných značek a vývozu.

Zisk před zdaněním se snížil o 27,8% na 3,78 miliardy korun, a to zejména v důsledku poklesu tržeb a mimořádných nákladů spojených se sloučením výroby a zavřením výrobního závodu v Hodoníně.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 26,4% na 2,74 miliardy korun. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody a částečně byl kompenzován snížením sazby daně z příjmů právnických osob z 28% na 26% v České republice.

Při vyloučení mimořádných nákladů by zisk před zdaněním poklesl o 20,6% a konsolidovaný zisk po zdanění by poklesl o 17,4% v porovnání s rokem 2004.

Komplexní regulace

Jednou z klíčových strategií společnosti Philip Morris International, kterou sdílí i Philip Morris ČR a.s., je přijetí komplexní regulace tabákových výrobků a daňových předpisů vztahujících se k výrobě, marketinku, prodeji a spotřebě tabákových produktů. Kouření má za následek závažné zdravotní následky.

Vyvinutí a zavedení komplexních regulačních a daňových předpisů s cílem snížit škodu působenou tabákovými produkty je proto správnou věcí.

Rámcová úmluva o kontrole tabáku (FCTC), prosazovaná Světovou zdravotnickou organizací, vešla v platnost 27. února 2005. Úmluva byla podepsána Českou republikou i Slovenskem, na Slovensku ji ratifikoval parlament v roce 2004. FCTC doporučuje státům, které úmluvu podepsaly (a v některých případech vyžaduje), aby podnikly opatření v řadě oblastí, které jsou zaměřeny na snížení spotřeby tabákových výrobků. Tato opatření se týkají mnoha oblastí, mimo jiné i přijetí daňových a cenových ustanovení, která by zvedla cenu tabákových výrobků a snížila jejich spotřebu. Dalším opatřením by byl zákaz nebo omezení reklamy na tabákové výrobky, regulace složení tabákových výrobků a zveřejnění látek, které tyto výrobky obsahují (např. testování složek tabákových výrobků a složení kouře), zákaz pojmenování, jako jsou například „lights“ a „milds“, požadavek na zdravotní varování, které by zakrývalo nejméně 30% přední a 40% zadní strany krabičky, a omezení kouření na veřejnosti. Přestože nesouhlasíme se všemi opatřeními, která úmluva navrhuje, jako je například úplný zákaz reklamy na tabákové výrobky, zákaz bezcelního prodeje a podpora soudních sporů, přesto společnosti Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. podporují mnoho z opatření této úmluvy a vyjádřily podporu smysluplné, efektivní regulaci tabákových výrobků. Také věříme, že silný legislativní rámec může vytvořit jasné a rovné podmínky, ve kterých budou moci všechny firmy podnikat a usilovat o hospodářský růst a úspěch.

Naše stanovisko k problematice kouření mladistvých je dlouhodobě neměnné a jasné: děti by neměly kouřit a neměly by mít přístup k tabákovým výrobkům. V České republice i na Slovensku jsme se zaměřili na přísné dodržování věkového limitu na prodej tabákových výrobků osobám mladším osmnácti let. Také aktivně spolupracujeme s prodejci a státními úřady, abychom získali jejich podporu v této oblasti.



product mix especially following the introduction of the *Clea* brand in May 2005 into the growing lower price segment.

According to research conducted by the AC Nielsen agency, our brands' share of total consumption increased by 0.9 points to 59.0% in comparison with the year 2004.

Exports

Exports shipments to other markets increased by 4.6% versus the prior year.

Consolidated Financial Results

Consolidated sales revenues declined by 10.7% to CZK 11.79 billion versus prior year, despite the 2.2% increase in total shipments reflecting product and geographic mix degradation.

Pre-tax income decreased by 27.8% to CZK 3.78 billion, reflecting mainly lower revenues and the extraordinary costs related to the factory consolidation and the Hodonin factory closure.

Net consolidated income declined by 26.3% to CZK 2.74 billion reflecting the pre-tax items partially offset by the corporate income tax rate decline from 28% to 26% in the Czech Republic.

Excluding the extraordinary costs, pre-tax income would have declined by 20.6% and net consolidated income by 17.4% versus the year 2004.

Comprehensive Regulation

One of the key Philip Morris International strategies shared by Philip Morris ČR a.s. is the adoption of comprehensive tobacco regulation and fiscal policies governing the manufacture, marketing, sale, and use of tobacco products. Given the serious health effects of smoking, the development and implementation of comprehensive regulatory and fiscal policies intended

to reduce the harm caused by tobacco products is the right thing to do.

The World Health Organization's Framework Convention on Tobacco Control entered into force on February 27, 2005. The treaty was signed by the Czech Republic and Slovakia and ratified by Slovakia in 2004. The FCTC recommends (and in certain instances, requires) signatory nations to take action in a number of areas all of which are intended to reduce consumption of tobacco products. These actions cover a broad range of areas, including, but not limited to, the adoption of tax and price measures that will increase the price of tobacco products and thus reduce consumption, the elimination or restriction of tobacco product advertising, the regulation of tobacco product content and disclosures (e.g., ingredient and smoke constituent testing), the banning of descriptors such as "lights" and "milds", requiring health warnings that are at least 30% of the front and 40% of the back of packs, and restricting public smoking. While we do not agree with all of the provisions of the treaty, such as a complete ban on tobacco advertising, the banning of duty free sales and encouraging litigation, Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. support many of its measures and have expressed our support of meaningful, effective and coherent regulation of tobacco products. We also believe that a strong regulatory framework can create a clear and level business environment in which all companies can compete fairly and pursue business growth and success.

Our long-standing position on youth smoking is clear: children shouldn't smoke, and they shouldn't have access to tobacco products. In the Czech and Slovak Republics our focus has been on the importance of rigorous enforcement of age limits for the sale of tobacco products to people under the age of 18 years and we actively engage with retailers and the state authorities to gain their support in this area.



Rovněž jsme připomenuli spotřebitelům našich výrobků informace o zdravotních rizicích kouření, včetně skutečnosti, že bezpečná cigareta neexistuje a že kouření je návykové a nebezpečné. Tyto skutečnosti jsou přístupné na webových stránkách společnosti Philip Morris International – www.pmintl.com – také v českém a slovenském jazyce. Společnost Philip Morris ČR a.s. navíc dobrovolně začala přímo komunikovat prostřednictvím příbalových letáků pod fólií krabiček našich cigaret o zdravotních rizicích kouření a dalších otázkách spojených s tabákem.

Budoucnost

Česká republika

Částečné absorbování zvýšení spotřební daně v červenci 2005 bude mít nepříznivý dopad na tržby v roce 2006. Zvýšení spotřební daně už bylo schváleno k 1. dubnu 2006 a další zvyšování daní se očekávají v letech 2007 a 2008, jelikož Česká republika pokračuje v harmonizaci s požadavky Evropské unie. Je pravděpodobné, že tato zvýšení budou mít za následek pokles objemu prodeje na trhu s cigaretami, a to v závislosti na tom, jakou strukturu zvolí vláda. Zvýšení daní mohou také přispět k pokračujícímu a zrychlujícímu se přechodu spotřebitelů k levnějším značkám.

Slovensko

Výrazné zvýšení spotřební daně na produkty vyskladněné po 1. lednu 2006 v době, kdy je tato Výroční zpráva publikována, se na slovenském trhu projevilo jenom částečně. Až se zvýšení spotřební daně projeví naplno, může mít za následek pokles prodejů na trhu s cigaretami z důvodu celkového snížení spotřeby. Objem legálního cigaretového trhu by také mohl poklesnout vzhledem k možnému nárůstu přílivu nelegálních produktů, bez ohledu na úsilí úřadů směřujícímu k řešení tohoto problému, které bude pokračovat za naší plné podpory. Ve vysoce konkurenčním prostředí je navíc pravděpodobný další tlak na tržby způsobený nárůstem podílu levných značek a tvorbou cen.

Shrnutí

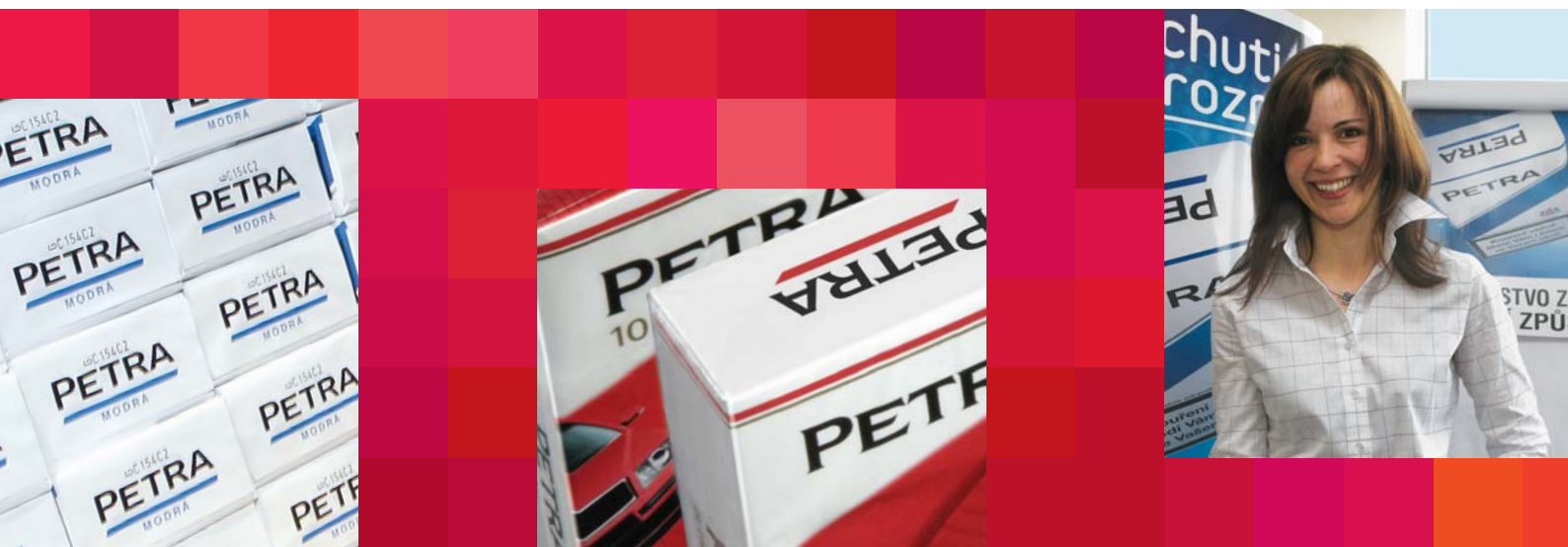
V roce 2006 se naplno projeví celoroční úspora po sloučení výroby, které proběhlo v roce 2005. Odhadovaná roční úspora před zdaněním bude 100 milionů korun. I nadále budeme hledat příležitosti ke snižování nákladů zvyšováním efektivity a využitím úspor z rozsahu.

Výhledová a varovná prohlášení

Čas od času můžeme pronést ústní nebo poskytnout písemná vyjádření a předpovědi o naší budoucnosti, včetně vyjádření uvedených v dokumentech předkládaných Komisi pro cenné papíry nebo jiným úřadům, ve zprávách našim akcionářům, v tiskových prohlášeních nebo ve zprávách pro investory na internetu.

Tato vyjádření lze charakterizovat slovy strategie, očekávání, vývoj, plány, předpovědi, domněnky, postoje, odhady, úmysly, projekty, cíle, záměry nebo jinými slovy podobného významu. Tato vyjádření lze také rozpoznat podle toho, že se nevztahují výlučně na historické nebo současné skutečnosti.

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



We have also communicated information to our consumers reminding them about the health effects of smoking, including the fact that there is no safe cigarette, and that smoking is addictive and dangerous. These messages have been communicated on PMI's website - www.pmintl.com - also in the Czech and Slovak languages. In addition, Philip Morris ČR a.s. took the voluntary initiative to directly communicate about the health effects of smoking and other tobacco related issues through printed leaflets attached to our cigarette packs.

Outlook

Czech Republic

The partial absorption of the July 2005 excise tax increase will result in unfavorable impact on revenues in 2006. An excise tax increase has already been approved to be effective on April 1, 2006 and further tax hikes are expected to be implemented in 2007 and 2008 as the Czech Republic continues to harmonize with EU requirements. These increases are likely to result in the contraction of the cigarette market and, depending on the structure chosen by the Government, may contribute to a continued and even accelerated consumer shift to lower priced products.

Slovak Republic

The substantial excise tax increase effective on products cleared after January 1, 2006 are only partially reflected in the Slovak market at the time of going to print. The excise increase once fully effective may result in a decline in the cigarette market reflecting consumption decreases, and legitimate cigarette volume may also decline with a possible upturn in the inflow of illicit products, despite the efforts of the authorities in addressing this issue which will continue with our full support. In addition, in a highly competitive environment further pressure on revenues from negative product mix or pricing are likely.

General

In 2006 we will benefit from the full year of savings from manufacturing consolidation completed in 2005, the estimated annual pre-tax impact saving is CZK 100 million. In addition, we will continue to pursue opportunities to reduce our cost base by seeking increased efficiency and economies of scale.

Forward-Looking and Cautionary Statements

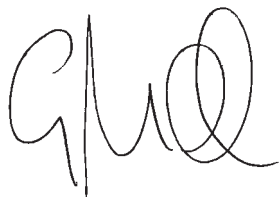
We may from time to time make written or oral forward-looking statements, including statements contained in filings with the Czech Securities Commission or other authorities, in reports to shareholders and in press releases and investor webcasts. You can identify these forward-looking statements by use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

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

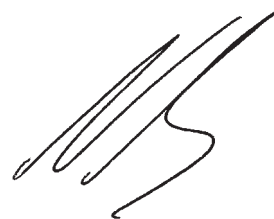


Prohlašujeme, že údaje uvedené v účetní závěrce jakož i údaje v dalších částech výroční zprávy jsou ve všech podstatných aspektech správné a všechny údaje určené ke zveřejnění podle příslušných právních předpisů byly zveřejněny.

Dne 21. 3. 2006



Graeme Davidson
předseda představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 17 Stanov společnosti. V průběhu celého roku dozorčí rada sledovala a hodnotila vývoj a vedení obchodní činnosti společnosti a zvláštní pozornost věnovala její finanční situaci.

Dozorčí rada byla během roku plně informována o přijímaných finančních opatřeních a rovněž kontrolovala investiční výdaje v souvislosti s rozpočtem a harmonogramem jejich uskutečňování.

Dozorčí rada potvrzuje, že veškeré projekty byly plně odůvodněné s ohledem na současné a budoucí potřeby společnosti. Dozorčí rada dále přezkoumala ve smyslu § 66a odst.10, Obchodního zákoníku Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami a nemá k ní výhrad.

Dozorčí rada s potěšením sděluje, že je plně spokojena s obchodními aktivitami společnosti a jejího vedení, jakož i s ekonomickými výsledky společnosti.

Dozorčí rada přezkoumala konsolidovanou účetní závěrku za rok 2005, účetní závěrku za rok 2005, včetně auditorských zpráv a návrh na rozdělení zisku. Konstatuje, že je s výsledky přezkoumání spokojena a že předložené dokumenty byly vyhotoveny v souladu s právními předpisy a se stanovami společnosti. Na základě toho dozorčí rada doporučuje, aby výroční valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a navrhované rozdělení zisku.

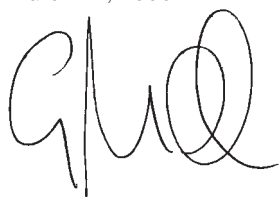


Mats Sjöblom
předseda dozorčí rady

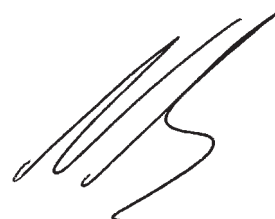


We confirm that the information contained in the financial statements as well as the accompanying annual report is, in all material respects, accurate and all disclosures required by relevant legislation have been made.

March 21, 2006



Graeme Davidson
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board conducted its activities in accordance with Article 17 of the Company Articles. The Supervisory Board monitored and reviewed the activities of the Company throughout the year, keeping a close and regular watch on the progress and the management of the business as well as the financial situation of the Company.

The Supervisory Board was fully advised throughout the year of the financial controls in place, and also reviewed the progress of capital expenditure projects against budgets and timetables for their implementation.

The Supervisory Board is able to confirm that all projects are fully justified in terms of the Company's current and future needs. The Supervisory Board reviewed the Report on the relations between related parties which was submitted by the Board of Directors in accordance with the section 66a of the Commercial Code and has no objections to it.

The Supervisory Board is pleased to report its complete satisfaction with the business activities of the Company

and its Management, and the financial results of the Company.

The Supervisory Board reviewed the 2005 Consolidated Financial Statements and the 2005 Financial Statements of the Company, including the auditors' reports, and the proposal for the distribution of profits. The Supervisory Board states that the submitted document have been prepared in compliance with the laws and the Articles of Association of the Company. It is therefore recommended that the Consolidated Financial Statements and the Financial Statements, together with the proposed distribution of profits, be approved by the Annual General Meeting.

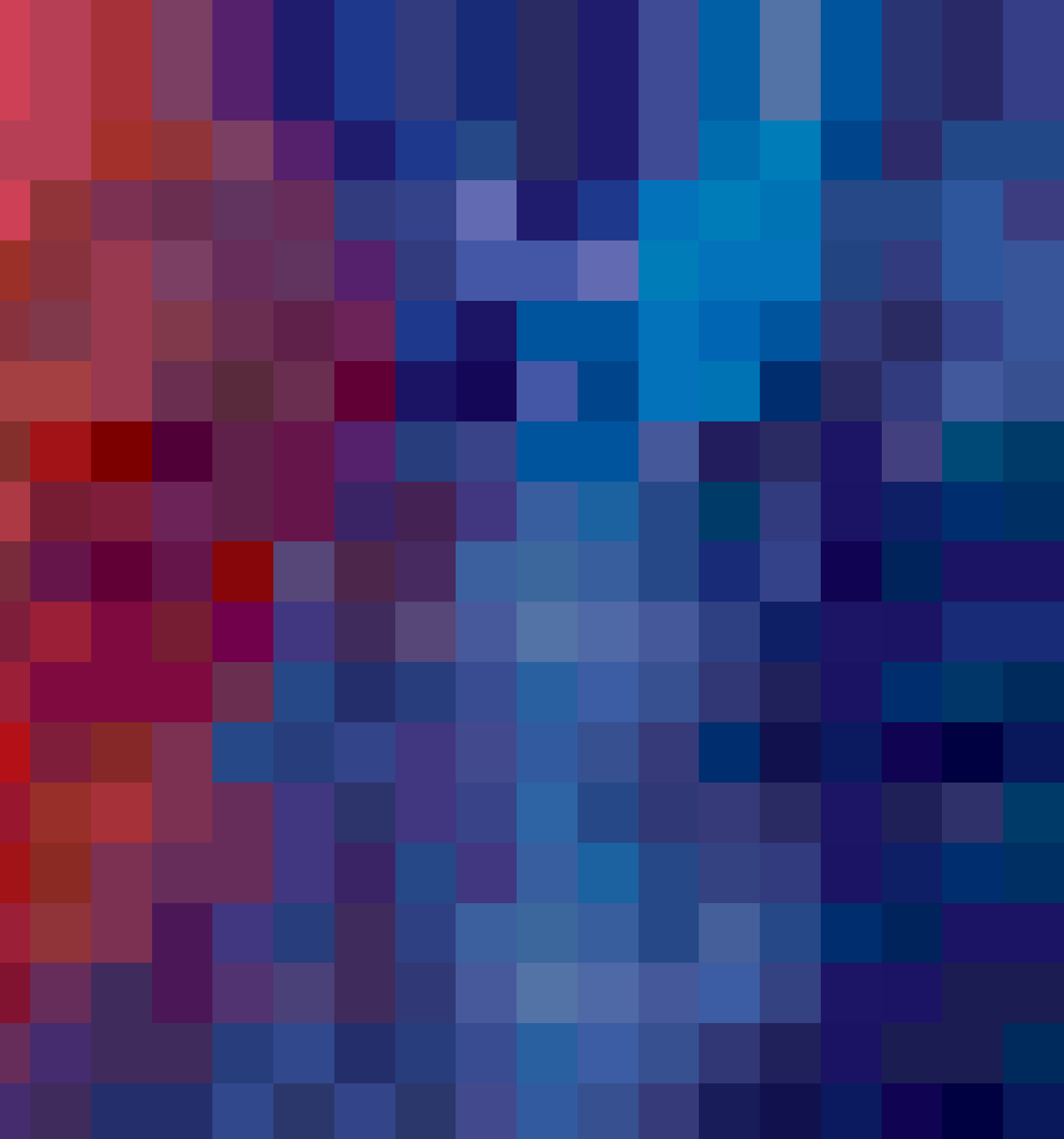


Mats Sjöblom
Chairman of the Supervisory Board





PHILIP MORRIS ČR



Finanční část

Financial section

Konsolidovaná rozvaha

k 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pozemky, budovy a zařízení	6	2 631	2 586
Nehmotná aktiva	8	28	34
Odložená daňová pohledávka	16	8	8
Dlouhodobá aktiva		2 667	2 628
Zásoby	9	5 498	4 283
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	10	821	6 849
Daň z příjmů		66	49
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	11	6 817	2 094
Krátkodobá aktiva		13 202	13 275
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	6	12	0
Aktiva celkem		15 881	15 903

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Základní kapitál	12	2 745	2 745
Emisní ážio		2 336	2 336
Fondy	12	549	549
Kumulované zisky		3 832	5 505
Kapitál a fondy celkem		9 462	11 135
Menšinový vlastní kapitál		1	1
Vlastní kapitál celkem		9 463	11 136
Odložený daňový závazek	16	57	179
Dlouhodobé závazky		57	179
Obchodní závazky a jiné závazky	13	913	788
Ostatní daňové závazky	14	5 033	3 800
Rezervy		3	0
Půjčky	15	412	0
Krátkodobé závazky		6 361	4 588
Závazky celkem		6 418	4 767
Vlastní kapitál a závazky celkem		15 881	15 903

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

	Bod	2005	2004
Tržby	5	11 790	13 197
Ostatní výnosy	17	105	181
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		3	-258
Spotřeba materiálu a služeb		-6 125	-6 123
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	18	-1 282	-1 090
Odpisy dlouhodobých aktiv		-384	-418
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	7	-174	-30
Ostatní provozní výnosy	19	75	132
Ostatní provozní náklady	20	-212	-344
Provozní zisk		3 796	5 247
Finanční náklady	21	-16	-15
Zisk před zdaněním		3 780	5 232
Daň	22	-1 044	-1 516
Čistý zisk		2 736	3 716
Vztahující se k:			
Většinovému kapitálu		2 735	3 715
Menšinovému kapitálu		1	1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	996	1 353

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 2005 (in million CZK)

	Note	December 31, 2005	December 31, 2004
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	6	2 631	2 586
Intangible assets	8	28	34
Deferred tax assets	15	8	8
Non-current assets		2 667	2 628
Inventories	9	5 498	4 283
Trade and other receivables	10	821	6 849
Current income tax prepaid		66	49
Cash and cash equivalents	11	6 817	2 094
Current assets		13 202	13 275
Property, plant and equipment classified as held for sale	6	12	–
Total assets		15 881	15 903
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital	12	2 745	2 745
Share premium		2 336	2 336
Reserves	12	549	549
Retained earnings		3 832	5 505
Capital and reserves attributable the Company's equity holders		9 462	11 135
Minority Interest		1	1
Equity		9 463	11 136
Deferred tax liabilities	16	57	179
Non-current liabilities		57	179
Trade and other payables	13	913	788
Other current tax liabilities	14	5 033	3 800
Provisions for current liabilities		3	–
Borrowings	15	412	–
Current liabilities		6 361	4 588
Total liabilities		6 418	4 767
Total equity & liabilities		15 881	15 903

Consolidated Income Statement

for the year ended December 31, 2005 (in million CZK)

	Note	2005	2004
Revenues	5	11 790	13 197
Other income	17	105	181
Changes in inventories of finished goods and work in progress		3	(258)
Cost of raw materials, consumables and services		(6 125)	(6 123)
Employee benefits expense	18	(1 282)	(1 090)
Depreciation and amortisation expense		(384)	(418)
Impairment of PP&E	7	(174)	(30)
Other operating income	19	75	132
Other operating expense	20	(212)	(344)
Profit from operations		3 796	5 247
Finance costs	21	(16)	(15)
Profit before tax		3 780	5 232
Income tax expense	22	(1 044)	(1 516)
Net profit		2 736	3 716
Attributable to:			
Equity holders of the Company		2 735	3 715
Minority interest		1	1
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	996	1 353

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

	Případající na osoby držící vlastní kapitál Společnosti							
	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Oceňovací rozdíly	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky	Menšinový kapitál	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2004	2 745	2 336	551	-10	0	6 111	8	11 741
Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků	0	0	0	10	0	0	0	10
Kumulované kurzové rozdíly	0	0	0	0	-2	2	0	0
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	10	-2	2	0	10
Čistý zisk za období	0	0	0	0	0	3 715	1	3 716
Celkový příjem vykázaný za rok 2004	0	0	0	10	-2	3 717	1	3 726
Rozdělení zisku	0	0	0	0	0	-4 324	-8	-4 332
Nevyvednuté dividendy	0	0	0	0	0	1	0	1
Stav k 31. 12. 2004	2 745	2 336	551	0	-2	5 505	1	11 136
Čistý zisk za období	0	0	0	0	0	2 735	1	2 736
Celkový příjem vykázaný za rok 2005	0	0	0	0	0	2 735	1	2 736
Rozdělení zisku	0	0	0	0	0	-4 409	-1	-4 410
Nevyvednuté dividendy	0	0	0	0	0	1	0	1
Stav k 31. 12. 2005	2 745	2 336	551	0	-2	3 832	1	9 463

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

	Bod	2005	2004
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>			
Zisk před zdaněním		3 780	5 232
Úpravy o:			
Odpisy dlouhodobých aktiv	6, 8	384	418
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	6, 7	174	30
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		-5	1
Finanční výnosy – čisté		-104	-180
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		-2	13
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		4	-6
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 231	5 508
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		6 017	-338
Obchodních a jiných závazků		1 773	-667
Zásob		-1 211	1 822
Peněžní tok z provozní činnosti		10 810	6 325
Zaplacené úroky		-1	-1
Zaplacená daň z příjmů		-1 178	-1 817
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		9 631	4 507
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-621	-265
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		18	42
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv	8	-9	-10
Přijaté úroky		114	214
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-498	-19
<u>Peněžní toky z financování</u>			
Zaplacené dividendy		-4 410	-4 332
Čistý peněžní tok z financování		-4 410	-4 332
Čisté zvýšení peněžních prostředků		4 723	156
Stav peněžních prostředků na začátku období		2 094	1 938
Stav peněžních prostředků na konci období	11	6 817	2 094

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2005 (in million CZK)

	Attributable to equity holders of the Company							Total equity
	Registered capital	Share premium	Statutory reserve fund	Hedging reserve	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Minority interest	
Balance at January 1, 2004	2 745	2 336	551	(10)	–	6 111	8	11 741
Fair value gains – cash flow hedges	–	–	–	10	–	–	–	10
Cumulative translation adjustment	–	–	–	–	(2)	2	–	–
Net income recognised directly in equity	–	–	–	10	(2)	2	–	10
Profit	–	–	–	–	–	3 715	1	3 716
Total recognised income for the year	–	–	–	10	(2)	3 717	1	3 726
Profit distribution	–	–	–	–	–	(4 324)	(8)	(4 332)
Forfeited dividends	–	–	–	–	–	1	–	1
Balance at December 31, 2004	2 745	2 336	551	–	(2)	5 505	1	11 136
Profit	–	–	–	–	–	2 735	1	2 736
Total recognised income for the year	–	–	–	–	–	2 735	1	2 736
Profit distribution	–	–	–	–	–	(4 409)	(1)	(4 410)
Forfeited dividends	–	–	–	–	–	1	–	1
Balance at December 31, 2005	2 745	2 336	551	–	(2)	3 832	1	9 463

Consolidated Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2005 (in million CZK)

	Note	2005	2004
<u>Cash flow from operating activities</u>			
Profit before tax		3 780	5 232
Adjustment for:			
Depreciation and amortization expense	6, 8	384	418
Impairment of PP&E	6, 7	174	30
Unrealized foreign exchange (gain) / loss		(5)	1
Net finance gains		(104)	(180)
(Gain) / loss on disposal of PP&E		(2)	13
Other non cash loss / (gain), net		4	(6)
Operating cash flows before working capital changes		4 231	5 508
Changes in:			
Trade and other receivables		6 017	(338)
Trade and other payables		1 773	(667)
Inventories		(1 211)	1 822
Cash generated from operations		10 810	6 325
Interest paid		(1)	(1)
Income tax paid		(1 178)	(1 817)
Net cash generated from operating activities		9 631	4 507
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Purchase of PP&E	6	(621)	(265)
Proceeds from sale of PP&E		18	42
Purchase of intangible assets	8	(9)	(10)
Interest received		114	214
Net cash used by investing activities		(498)	(19)
<u>Cash flow from financing activities</u>			
Dividends paid		(4 410)	(4 332)
Net cash used by financing activities		(4 410)	(4 332)
Net increase in cash and cash equivalents		4 723	156
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		2 094	1 938
Cash and cash equivalents at the end of the period	11	6 817	2 094

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

k 31. 12. 2005

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis Skupiny

Skupina Philip Morris ČR a.s. („Skupina“) zahrnuje společnost Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) a její dceřinou společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. („Dceřiná společnost“). Philip Morris ČR a.s. vlastní 99% podíl Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International Inc. Společnost Altria Group, Inc. („Altria Group“) je mateřskou společností Philip Morris International Inc., Kraft Foods Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Altria Group je vrcholovou ovládající společností Skupiny.

Philip Morris ČR a.s. je akciová společnost registrovaná v České republice. Skupina se zabývá 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, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře a Strážnici.

K 31. 12. 2005 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Skupiny Philip Morris Holland B.V. vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2005 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Graeme Davidson – předseda
Nicklas Blomqvist
Peter–Paul Adriaansen
Petr Karla

Jiří Přibyl
Danica Síváková
Martin Javorský
Andreas Lenge

Dozorčí rada

Mats Sjöblom – předseda
Jiří Davídek
Jean-Claude Kunz

Radek Petrjánoš
Robert Hutchison
Petr Bubeníček

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění schváleném Evropskou unií („IFRS“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly schváleny Evropskou komisí v době sestavení této konsolidované účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení konsolidované účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této konsolidované účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak. Skupina využila výjimku povolenou standardem IFRS 1 aplikovat standardy IAS 32 a IAS 39 až od 1. 1. 2005.

Konsolidované účetní závěrky Skupiny do 31. 12. 2004 byly sestavovány v souladu s českými účetními předpisy („CZ GAAP“), které jsou v některých oblastech odlišné od IFRS. Pro sestavení této konsolidované účetní závěrky Skupina změnila některá pravidla oceňování vyplývající z českých účetních předpisů tak, aby byla v souladu s IFRS. Srovnatelné údaje za rok 2004 byly upraveny tak, aby odrážely tyto úpravy, s výjimkami popsanými v účetních zásadách.

Vysvětlení rozdílů a popis dopadů z přechodu na IFRS na hlavní položky vlastního kapitálu, čistého zisku a peněžních toků Skupiny jsou zveřejněny v bodu 4. Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení konsolidované účetní závěrky.

Sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Skupiny. Skupina činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikají účetní odhady, jež ze samé povahy své definice jenom zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Částky uvedené v této konsolidované účetní závěrce jsou vykázaný v miliónech českých korun („Kč“), pokud není uvedeno jinak.

2.2 Konsolidace

Dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo či nepřímo podíl s rozhodujícím vlivem nebo má nad nimi jiným způsobem kontrolu, byly konsolidovány. Společnosti jsou konsolidovány ode dne, kdy nad nimi Skupina získala kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této kontroly.

Všechny transakce, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi společnostmi ve Skupině byly eliminovány, pokud transakce neposkytla důvod snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní postupy dceřiných společností upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

2.3 Vykazování podle segmentů

Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování výrobků nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosnosti odlišných od rizik a výnosností v rámci jiných oborů činnosti.

Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosnosti v rámci jiných ekonomických prostředí.

2.4 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí konsolidované účetní závěrky Skupiny, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí („funkční měna“). Účetní závěrka je prezentována v korunách českých, které jsou pro Skupinu jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, pokud nejsou odloženy do vlastního kapitálu jako zajištění peněžních toků, jak je popsáno v bodě 3.2.

c) Podniky ve skupině

Výsledky a finanční pozice všech podniků ve Skupině, které mají funkční měnu odlišnou od měny vykazování, se převádějí na měnu vykazování následujícím způsobem:

- (i) aktiva a závazky pro každou prezentovanou rozvahu jsou přepočítány směnným kurzem platným k rozvahovému dni;
- (ii) výnosy a náklady pro každý výkaz zisku a ztráty jsou přepočítávány aritmetickým průměrem směnných kurzů (kromě případů, kdy tento průměr není přiměřenou přibližnou hodnotou kumulativního efektu kurzů platných ke dni transakce, v takovém případě jsou výnosy a náklady přepočítávány kurzem ke dni transakce);
- (iii) veškeré výsledné kurzové rozdíly jsou vykazovány jako samostatná složka vlastního kapitálu (kumulované kurzové rozdíly).

Notes to the Consolidated Financial Statements

at December 31, 2005

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Group Description

Philip Morris ČR a.s. ("the Group") consists of Philip Morris ČR a.s. ("the Company") and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. ("the Subsidiary"). The Philip Morris ČR a.s. has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. Altria Group, Inc. ("Altria Group") is the parent company of Philip Morris International Inc., Kraft Foods Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group is the ultimate controlling company of the Company.

Philip Morris ČR a.s. is a joint stock company registered in the Czech Republic. The Group's main business are 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 facilities are in Kutná Hora and Strážnice.

At December 31, 2005 the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register at December 31, 2005:

Board of Directors

Graeme Davidson – Chairman	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Peter-Paul Adriaansen	Martin Javorský
Petr Karla	Andreas Lenge

Supervisory Board

Mats Sjöblom – Chairman	Radek Petrjánoš
Jiří Davídek	Robert Hutchison
Jean-Claude Kunz	Petr Bubeníček

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

These consolidated financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of EU endorsed IFRS standards and IFRIC interpretations effective as of the balance sheet date. The principal accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated. The Group has made use of the exemption available under IFRS 1 to only apply IAS 32 and IAS 39 from January 1, 2005.

These consolidated financial statements were prepared in accordance with Czech Generally Accepted Accounting Principles ("CZ GAAP") until December 31, 2004. CZ GAAP differs in some areas from IFRS. In preparing of consolidated financial statements, management has amended certain accounting measurement methods applied in the CZ GAAP consolidated financial statements to comply with IFRS. The comparative figures in respect of 2004 were restated to reflect these adjustments, except as described in the accounting policies.

Reconciliations and descriptions of the effect of the transition from CZ GAAP to IFRS on the Group's equity and its net income and cash flows are provided in Note 4. The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial derivatives as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The amounts shown in these consolidated financial statements are presented in million Czech Crowns ("CZK"), if not stated otherwise.

2.2 Consolidation

Subsidiary undertakings, which are those companies in which the Company, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the operations, have been consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date when the Group ceases to have control.

Inter-company transactions, balances and unrealized gains/losses on transactions between Group companies are eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. The accounting policies for subsidiaries are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

2.3 Segment reporting

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.

2.4 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements of the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The consolidated financial statements are presented in Czech crowns, which is the Company's functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the income statement, except when deferred in equity as qualifying hedge accounting is applied as explained in Note 3.2.

c) Group companies

The results and financial position of group entities that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- (i) assets and liabilities for each balance sheet presented are translated at the closing rate at the date of that balance sheet;
- (ii) income and expenses for each income statement are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the dates of the transactions);
- (iii) all resulting exchange differences are recognized as a separate component of equity (cumulative translation adjustment).

Kurzové rozdíly vzniklé při konsolidaci přepočtem čisté investice do zahraničních dceřiných podniků, půjček a jiných měnových nástrojů určených k zajištění takové investice, se zahrnují do vlastního kapitálu. V případě prodeje zahraničního subjektu se tyto kurzové rozdíly vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

2.5 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně zaznamenány v pořizovací ceně a jsou s výjimkou pozemků odpisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně zachyceny v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázány jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá, a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odpisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této konsolidované účetní závěrce jsou následující:

Stavby	15 – 25
Stroje, přístroje a zařízení	8 – 15
Zařízení pro zpracování dat	3 – 5
Dopravní prostředky	3 – 8
Inventář	5 – 10

Pozemky nejsou odpisovány.

Zůstatkové hodnoty aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než je jeho realizovatelná hodnota, sníží se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.7).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z rozvahy vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k tomuto aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

2.6 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů, kontrolované Skupinou, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch po dobu delší než jeden rok a převyšující pořizovací náklady, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odpisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.

2.7 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžitelné jednotky).

2.8 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo, pojištění apod.). V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje. Do pořizovací ceny zásob se zahrnují převody zisků a ztrát z vlastního kapitálu vzniklých ze zajištění peněžních toků, vztahujících se k nákupům zásob.

2.9 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ty jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v rozvaze v obchodních pohledávkách a jiných pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Skupina nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

2.10 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty), pokud jsou součástí řízení likvidity Skupiny. V rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) vykázány v položce krátkodobých závazků.

2.11 Odložená daň

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v konsolidované účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmu vyrovnán.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. V takových případech je také účtována do vlastního kapitálu.

Exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign entities, and of borrowings and other currency instruments designated as hedges of such investments, are taken to shareholders' equity on consolidation. When a foreign operation is sold, such exchange differences are recognized in the income statement as part of the gain or loss on sale.

2.5 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at its cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred.

Items of property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Estimated useful lives (in years) adopted in these consolidated financial statements are as follows:

Constructions	15	–	25
Machinery and equipment	8	–	15
IT equipment	3	–	5
Vehicles	3	–	8
Furniture and fixtures	5	–	10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.7).

Items of property, plant and equipment that are retired, or otherwise disposed of, are eliminated from the balance sheet, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.6 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licenses are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software. These costs are amortized over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognized as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Group, and that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognized as intangible assets. Direct costs include the costs of software development employees and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognized as assets are amortized over their estimated useful lives (not exceeding three years).

2.7 Impairment of assets

Property, plant and equipment and other assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes allocated direct material costs and overhead costs. Overhead costs include labor, depreciation, power and heating, repair and maintenance, and other related costs. The value of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses. The cost of the inventory includes the transfer from equity of any gains/losses on qualifying cash-flow hedges used to hedge the purchase of the inventory.

2.9 Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for those with maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as "trade and other receivables" in the balance sheet.

Trade and other receivables are recognized initially at fair values and subsequently measured at amortized costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such provision for impairment of trade receivables is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of the provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate. The amount of the provision is recognized in the income statement.

2.10 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities less of three months or less, and bank overdrafts if they are an integral part of the Group's cash management. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet.

2.11 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax is charged or credited to the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

2.12 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Skupiny žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Skupina také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým časově souvisejí.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Skupina vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

c) Úhrady akciemi

Altria Group poskytuje určité plány úhrad akciemi pro vedoucí pracovníky všech společností v rámci skupiny Altria. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti Altria Group, Inc. Náklady plynoucí z úhrad akciemi vzniklé na straně Altria Group, Inc. jsou fakturovány Společnosti v okamžiku realizace vzniklého nároku pracovníkem. Fakturovaná částka závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Společnosti během rozhodného období. Proto tyto transakce představují pro Společnost úhrady akciemi, jež se vypořádají hotovostí a je o nich také tak účtováno. Hodnota služeb přijatých od vedoucích pracovníků a související závazek se vykazují v reálné hodnotě závazku. Do okamžiku realizace vzniklého nároku a vyrovnání závazku dochází k opakovanému přecenění závazku reálnou hodnotou ke každému datu rozvahy s tím, že veškeré změny reálné hodnoty se vykáží ve výkazu zisku a ztráty za dané období.

2.13 Rezervy

Skupina tvoří rezervy, pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

2.14 Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu prodeje výrobků, zboží a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy jsou vykazovány následujícími způsoby:

Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, jestliže Společnost dodala zákazníkovi výrobky, zákazník tyto výrobky převzal a dobytost souvisejících pohledávek je v přiměřené míře zajištěna.

Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby a zohledněním výše nesplacené jistiny.

2.15 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Platby

provedené na základě operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na Skupinu přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing.

2.16 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v konsolidované účetní závěrce Skupiny jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Celková strategie Skupiny pro řízení rizik se zaměřuje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Skupiny. Skupina pro zajištění některých rizik používá derivátové finanční nástroje.

Řízení rizik provádí centrální oddělení treasury skupiny Altria Group („Altria Treasury“) v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti. Altria Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Skupinou.

a) Tržní riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k americkému dolaru. Měnové riziko vzniká zejména z titulu budoucích nákupů. Pro zařízení měnového rizika Skupina nakupuje měnové opce prostřednictvím Altria Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce jsou splatné do jednoho roku.

b) Úvěrové riziko

Skupina nemá významné koncentrace úvěrového rizika. Skupina má stanovená pravidla, která zajišťují, že výrobky a zboží jsou prodávány na úvěr pouze zákazníkům s příslušnou úvěrovou historií.

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrální oddělení Altria Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“.

3.2 Účtování derivátových finančních nástrojů

Pro účely řízení kurzových rizik spojených s některými pevnými závazky a očekávanými transakcemi Skupina používá finanční derivátové nástroje. Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v pořizovací ceně a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu k datu konsolidované účetní závěrky. Skupina používá derivátové finanční nástroje k ekonomickému zajištění svých transakcí. Pro účely účetnictví Skupina člení derivátové finanční nástroje na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty zajišťují buď reálnou hodnotu aktiv a závazků nebo budoucí peněžní toky. Skupina účtuje o derivátech jako o zajišťovacích derivátech v případě, kdy jsou splněna kritéria pro použití zajišťovacího účetnictví týkající se požadované dokumentace a účinnosti zajištění.

Změny reálných hodnot finančních derivátů, které jsou označeny za účinné zajištění budoucích peněžních toků souvisejících se závazky a očekávanými transakcemi, jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu. Hodnoty zachycené ve vlastním kapitálu jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém příslušná zajištěná položka (aktivum, závazek nebo předpokládaná transakce) ovlivní čistý hospodářský výsledek. V případě, že zajištěná položka vyústí v zaúčtování aktiva nebo závazku, jsou v okamžiku zaúčtování aktiva nebo závazku související zisky nebo ztráty, které byly dříve vykázané v rámci vlastního kapitálu, zahrnuty do prvotního ocenění daného aktiva nebo závazku. Změny reálných hodnot finančních derivátů, které nesplňují podmínky pro účtování o zajištění, jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou zaznamenány.

2.12 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's health, retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the period and are based on gross salary payments. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to the income statement in the same period as the related salary expense.

The Group also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to the income statement in the year to which the contributions relate.

b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Group recognizes redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal.

c) Share-based payments

Altria Group runs certain stock compensation plans for management of all Altria Group companies. The plans are related to the stock of Altria Group, Inc. Compensation expenses arising in respect of these plans incurred by Altria Group, Inc. are recharged to the Group for the applicable employee's employment period at the Group, upon the exercise of the award by the employee. Therefore from the Group's point of view these plans represent cash-settled share-based payment transactions that are accounted for correspondingly. The services received from the managers and corresponding liability incurred is measured at the fair value of the liability. Until the awards are exercised and the liability is settled, the fair value of the liability is remeasured at each reporting date with any changes in fair value recognized in the income statement.

2.13 Provisions

Provisions are recognized when: the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the balance sheet date.

2.14 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts and after eliminating sales within the Group. Revenue is recognized as follows:

Sales of goods

Sales of goods are recognized when a Group entity has delivered products to the customer, the customer has accepted the products, and collection of the related receivables is reasonably assured.

Sales of services

Sales of services are recognized when the services are rendered, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding at the effective interest rate applicable.

2.15 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Group has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases.

2.16 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Group's consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

3.1 Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The Group's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the financial performance of the Group. The Group uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures.

Risk management is carried out by a central treasury department of Altria Group ("Altria Treasury") under approved policies. Altria Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Group's operating units. The Board of Directors provides written principles for overall risk management.

a) Market risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US dollar. Foreign exchange risk arises from future purchase transactions. To hedge part of this exposure, the Group entered into currency options derivative financial instruments, transacted with Altria Treasury. These options were treated as a cash flow hedge in the Group's accounts. All currency options were due within one year.

b) Credit risk

The Group has no significant concentrations of credit risk. It has policies in place to ensure that sales of products and merchandise are made to customers who meet the credit history.

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central Altria Treasury via domestic and international Cash pool arrangements.

3.2 Derivative financial instruments

The Group uses derivative financial instruments to hedge its risks associated with foreign currency fluctuations relating to certain firm commitments and forecasted transactions. Derivative financial instruments are initially recognized on the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value. The Group classifies derivatives as financial instruments held for trading or for hedging. Derivative financial instruments hedge either the fair value of assets, liabilities or future cash flows. The Group applies hedge accounting provided that qualifying criteria in relation to documentation and hedge effectiveness are met.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and effective as hedges of future cash flows relating to firm commitments and forecasted transactions are recognized directly in equity. Amounts deferred in equity are recognized in the income statement in the same period in which the hedged item affects net profit or loss. If the hedged item results in the recognition of an asset or a liability at the time the asset or liability is recognized, the associated gains or losses of the derivative that had previously been recognized in equity are included in the initial carrying value of the asset or liability. Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the income statement as they arise.

Skupina přestane účtovat o zajištění v případě, že uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo realizován, nebo pokud již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění. Při zajištění budoucích peněžních toků jsou jakékoliv kumulativní zisky nebo ztráty související se zajišťovacím nástrojem evidované v rámci vlastního kapitálu nadále zachyceny ve vlastním kapitálu až do doby, než dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud podle očekávání již nemá k zajištěné transakci dojít, jsou čisté kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované ve vlastním kapitálu převedeny do čistého hospodářského výsledku za dané období.

Skupina nemá žádné otevřené derivátové obchody k 31. 12. 2005 a k 31. 12. 2004.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Nominální hodnota obchodních pohledávek po odečtení opravných položek na snížení hodnoty a účetní hodnota ostatních finančních aktiv a závazků se blíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota závazků vztahujících se k úhradám akciemi je určena metodou Cox-Ross-Rubinsteinova binomického modelu.

4. PŘECHOD NA IFRS

4.1 Zásady přechodu na IFRS

Tato konsolidovaná účetní závěrka je první roční účetní závěrkou Skupiny sestavenou v souladu s IFRS. Bod 2.1 popisuje způsob, jakým byla konsolidovaná účetní závěrka sestavena. Datem přechodu na vykazování dle IFRS je 1. 1. 2004. K tomuto datu Skupina sestavila zahajovací rozvahu v souladu s IFRS. Rozvahovým dnem této konsolidované účetní závěrky je 31. 12. 2005. Datum první aplikace IFRS je 1. 1. 2005.

Při sestavení této konsolidované účetní závěrky Skupina uplatnila povinné výjimky a některé dobrovolné výjimky z plné retrospektivní aplikace IFRS.

Dobrovolné výjimky:

Kumulované kurzové rozdíly

Skupina se rozhodla pro vynulování kumulovaných kurzových rozdílů vzniklých před 1. 1. 2004.

Aplikace standardů IAS 32 a IAS 39

Skupina využila možnost danou standardem IFRS 1 neaplikovat ustanovení standardů IAS 32 a IAS 39 na srovnatelné údaje v této první roční účetní závěrce sestavené v souladu s IFRS.

Povinné výjimky:

Odhady

Odhady v souladu s IFRS k 1. 1. 2004 jsou shodné s odhady zaúčtovanými v souladu s Českými účetními standardy s výjimkou, pokud by se prokázalo, že byly chybné. Úprava nebyla potřebná.

Majetek držený k prodeji a ukončované činnosti

Skupina uplatňuje standard IFRS 5 až od 1. 1. 2005. Majetek držený k prodeji nebo ukončované činnosti se vykazují podle IFRS 5 až od 1. 1. 2005. Skupina neměla majetek držený k prodeji k 1. 1. 2005. Úprava nebyla potřebná.

Zajišťovací účetnictví

Skupina neměla otevřené zajišťovací obchody k 1. 1. 2005. Úprava nebyla potřebná.

Odúčtování finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky nevykazované před 1. 1. 2004 nebyly při přechodu na IFRS zpětně vykázány.

4.2 Odsouhlasení rozdílů mezi IFRS a Českými účetními standardy

Skupina provedla analýzu svých procesů a identifikovala rozdíly v účetních postupech podle IFRS a Českých účetních standardů.

Hlavní rozdíly byly následující:

Pozemky, budovy a zařízení

Dle Českých účetních standardů bylo veškeré zařízení pro přímý marketing s pořizovací cenou nad 60 tis. Kč evidováno jako dlouhodobý hmotný majetek a odepisováno po dobu dvou let. Na základě definice v IAS 16 se toto zařízení neklasifikuje jako hmotné aktivum a je účtováno do nákladů v okamžiku pořízení.

Zásoby

Dle Českých účetních standardů byl veškerý provozní materiál evidovaný na skladě vykazován jako zásoba. Na základě definice v IAS 2 se část tohoto materiálu (např. spotřební materiál, palety) neklasifikuje jako zásoba a je účtován do nákladů v okamžiku pořízení. Podle IFRS požadavků byla provedena kalkulace čisté realizovatelné hodnoty pro hotové výrobky a snížení hodnoty na čistou realizovatelnou hodnotu bylo zaúčtováno. Kalkulace čisté realizovatelné hodnoty není pro ostatní druhy zásob aplikovatelná.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Krátkodobé úročené půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám byly v souladu s Českými účetními standardy vykazovány jako krátkodobé pohledávky za ovládající a řídicí osobou. V souladu s IFRS jsou zůstatky těchto půjček vykázány v rozvaze Společnosti jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Zůstatek půjček k 31. 12. 2004 byl 1 436 miliónů Kč (31. 12. 2003: 1 645 miliónů Kč).

Pohledávky a závazky

Dle Českých účetních standardů byly všechny závazky a pohledávky vykazovány odděleně. Pro účely IFRS závazky a pohledávky v rámci skupiny Altria Group splňují požadavky umožňující jejich kompenzaci. Totéž platí i pro některé daňové pohledávky a závazky vůči finančnímu úřadu.

Odložená daň

Výše uvedené úpravy v dlouhodobých aktivech a v zásobách jsou předmětem odložené daně a proto je odložená daň přepočítána.

Nerozdělený zisk

Výše uvedené úpravy byly zaúčtovány do nerozděleného zisku k 1. 1. 2004.

Změna klasifikace

V důsledku přechodu z Českých účetních standardů na IFRS byly některé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty překlasifikovány tak, aby byly vykazovány v souladu s jednotlivými standardy IFRS.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated, exercised or no longer qualifies for hedge accounting. In a discontinued cash flow hedge, any cumulative gain or loss on the hedging instrument recognized in equity is retained in equity until the forecasted transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognized in equity is transferred to net profit or loss for the period.

The Group does not have any open derivative financial instruments as of December 31, 2005 and 2004.

3.3 Fair value estimates

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group makes assumptions that are based on market conditions existing at each balance sheet date. The nominal value less estimated credit adjustments of trade receivables and carrying amounts of other financial assets and liabilities is assumed to approximate their fair values. Fair value of the liability related to cash-settled share based payments is determined by using a Cox-Ross-Rubinstein binominal model.

4. TRANSITION TO IFRS

4.1 Basis of transition to IFRS

The Group's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2005 are the first annual consolidated financial statements that comply with IFRS. These consolidated financial statements have been prepared as described in Note 2.1. The transition date is January 1, 2004. The Group prepared its opening IFRS balance sheet at that date. The reporting date of these consolidated financial statements is December 31, 2005. The Group's IFRS adoption date is January 1, 2005.

In preparing these consolidated financial statements the Group has applied the mandatory exceptions and certain of the optional exemptions from full retrospective application of IFRS.

Optional exemptions:

Cumulative translation differences

The Group has elected to set the previously accumulated cumulative translation to zero at January 1, 2004.

Application of IAS 32 and IAS 39

The Group has made use of the exemption available under IFRS 1 not to apply IAS 32 and IAS 39 to comparative information included in the first IFRS financial statements.

Mandatory exceptions:

Estimates

Estimates under IFRS at January 1, 2004 are consistent with estimates made for the same date under previous CZ GAAP, unless there is evidence that those estimates were in error. No adjustment was needed.

Assets held for sale and discontinued operations

Management applies IFRS 5 prospectively from January 1, 2005. Any assets held for sale or discontinued operation are recognized in accordance with IFRS 5 only from January 1, 2005. The Group did not have any assets that met the held-for-sale criteria as at January 1, 2005. No adjustment was needed.

Hedge accounting

From January 1, 2005 the Group does not have any open hedges. No adjustment was needed.

Derecognition of financial assets and liabilities exception

Financial assets and liabilities derecognized before January 1, 2004 are not re-recognized under IFRS.

4.2 Reconciliations between IFRS and CZ GAAP

The Group has reviewed its business processes and identified the differences in its accounting policies based on IFRS and CZ GAAP.

The main differences identified were:

Property, Plant & Equipment

Under CZ GAAP direct marketing equipment with acquisition costs over CZK 60k was accounted for as a tangible asset and depreciated over two years. Based on IAS 16 this equipment does not meet the definition of PP&E and therefore is expensed upon purchase.

Inventories

Under CZ GAAP all operating supplies kept in stock were recognized as inventory. Based on IAS 2 part of operating supplies not directly related to the production (e.g. certain raw materials, palletes) do not meet the definition of inventory and therefore is expensed upon purchase. Based on IFRS requirements the calculation of NRV for finished goods was performed and a write-down to NRV was recognized. The calculation of NRV for other inventory is not applicable.

Cash and cash equivalents

Under CZ GAAP interest bearing short-term deposits with related parties (cash pool) were reported in short-term receivables from related parties. However in accordance with IFRS these deposits are reported in the balance sheet as cash and cash equivalents. Outstanding balance as at 31 December 2004 was CZK 1 436 million (31 December 2003: CZK 1 645 million).

Trade & Tax payables and receivables

Under CZ GAAP all payables and receivables were presented at gross amounts (no offsetting). Based on IFRS the payables and receivables with other Altria Group affiliates meet the criteria for offsetting. The same applies for certain tax payables and receivables.

Deferred Tax

The above listed adjustments in PP&E and Inventories are subject to the deferred tax and therefore the deferred tax is recalculated.

Retained earnings

All above adjustments were recorded against the opening retained earnings at January 1, 2004.

Reclassifications

During the transition from CZ GAAP to IFRS the Group made some reclassifications in the balance sheet and income statement to be in line with the requirements of individual IFRS standards.

4.2.1 Odsouhlasení konsolidovaného vlastního kapitálu k 1. 1. 2004

	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2003	19 573	-7 803	11 770
Pozemky, budovy a zařízení	-51	0	-51
Zásoby	-22	0	-22
Závazky a pohledávky	-99	99	0
Daň z příjmů splatná	-1 947	1 947	0
Daň z příjmů odložená	9	35	44
Celkový dopad IFRS	-2 110	2 081	-29
IFRS konsolidovaná rozvaha k 1. 1. 2004	17 463	-5 722	11 741

4.2.2 Odsouhlasení konsolidovaného vlastního kapitálu k 31. 12. 2004

	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
Statutární konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2004	17 514	-6 323	11 191
Pozemky, budovy a zařízení	-58	0	-58
Zásoby	-15	0	-15
Závazky a pohledávky	-33	33	0
Daň z příjmů splatná	-1 513	1 513	0
Daň z příjmů odložená	8	10	18
Celkový dopad IFRS	-1 611	1 556	-55
IFRS konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2004	15 903	-4 767	11 136

4.2.3 Odsouhlasení konsolidovaného čistého zisku za rok končící 31. 12. 2004

Statutární konsolidovaný čistý zisk za rok končící 31. 12. 2004	3 740
Pozemky, budovy a zařízení – spotřeba materiálu a surovin	-7
Zásoby – materiál	8
Daň z příjmů odložená	-26
Kumulované kurzové rozdíly	1
Celkový dopad IFRS	-24
IFRS konsolidovaný čistý zisk za rok končící 31. 12. 2004	3 716

4.2.4 Odsouhlasení konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. 12. 2004

V konsolidovaném výkazu peněžních toků nebyly provedeny žádné významné úpravy v souvislosti s přechodem na IFRS.

5. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát výkaznictví – územní segment

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

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2005 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Skupina
Hrubé tržby	11 587	2 491	0	14 078
Mezisegmentové tržby	-2 288	0	0	-2 288
Tržby	9 299	2 491	0	11 790
Výsledky segmentu/Provozní zisk	4 173	101	-478	3 796
Finanční náklady				-16
Zisk před zdaněním				3 780
Daň				-1 044
Čistý zisk				2 736

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2004 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Skupina
Hrubé tržby	12 233	2 340	0	14 573
Mezisegmentové tržby	-1 376	0	0	-1 376
Tržby	10 857	2 340	0	13 197
Výsledky segmentu/Provozní zisk	5 897	99	-749	5 247
Finanční náklady				-15
Zisk před zdaněním				5 232
Daň				-1 516
Čistý zisk				3 716

Sloupec „Eliminace“ představuje vyloučení podílu na zisku přijatého Společností od Dceřiné společnosti během daného období a vyloučení nerealizovaného zisku z hodnoty zásob držených ke konci roku Dceřinou společností.

4.2.1 Reconciliation of consolidated equity at January 1, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated balance sheet at December 31, 2003	19 573	(7 803)	11 770
Property, plant & equipment	(51)	–	(51)
Inventories	(22)	–	(22)
Payables and receivables	(99)	99	–
Current income tax	(1 947)	1 947	–
Deferred tax adjustment	9	35	44
Total IFRS impact	(2 110)	2 081	(29)
IFRS consolidated balance sheet at January 1, 2004	17 463	(5 722)	11 741

4.2.2 Reconciliation of consolidated equity at December 31, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory consolidated balance sheet at December 31, 2004	17 514	(6 323)	11 191
Property, plant & equipment	(58)	–	(58)
Inventories	(15)	–	(15)
Payables and receivables	(33)	33	–
Current income tax	(1 513)	1 513	–
Deferred tax adjustment	8	10	18
Total IFRS impact	(1 611)	1 556	(55)
IFRS consolidated balance sheet at December 31, 2004	15 903	(4 767)	11 136

4.2.3 Reconciliation of consolidated net income for the year ended December 31, 2004

Statutory consolidated net income for the year ended December 31, 2004	3 740
Property, plant & equipment – raw materials and consumables used	(7)
Inventories – raw materials and consumables used	8
Income tax – deferred	(26)
Cumulated translation adjustment	1
Total IFRS impact	(24)
IFRS consolidated net income for the year ended December 31, 2004	3 716

4.2.4 Reconciliation of consolidated cash flows for the year ended December 31, 2004

No material adjustments were done to the IFRS consolidated cash flow statement.

5. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical segment

Geographical segment information is provided based on the location of the Group's assets. The Group has assets located in the Czech Republic and Slovakia.

The segment results for the year ended December 31, 2005 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Group
Total gross segment revenues	11 587	2 491	–	14 078
Inter-segment revenues	(2 288)	–	–	(2 288)
Net revenues	9 299	2 491	–	11 790
Segment results/Profit from operations	4 173	101	(478)	3 796
Finance costs				(16)
Profit before tax				3 780
Income tax expense				(1 044)
Net profit				2 736

The segment results for the year ended December 31, 2004 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Group
Total gross segment revenues	12 233	2 340	–	14 573
Inter-segment revenues	(1 376)	–	–	(1 376)
Net revenues	10 857	2 340	–	13 197
Segment results/Profit from operations	5 897	99	(749)	5 247
Finance costs				(15)
Profit before tax				5 232
Income tax expense				(1 516)
Net profit				3 716

"Elimination" represents dividends received by the Company from the Subsidiary during the current year and unrealized profit in the year-end inventory balance held by the Subsidiary.

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2005:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	352	32	0	0	384
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	174	0	0	0	174
Aktiva segmentu	13 860	2 848	-901	74	15 881
Závazky segmentu	4 036	2 780	-455	57	6 418
Výdaje na dlouhodobá aktiva	612	18	0	0	630

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2004:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	380	38	0	0	418
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	30	0	0	0	30
Aktiva segmentu	15 134	1 001	-289	57	15 903
Závazky segmentu	3 891	1 127	-430	179	4 767
Výdaje na dlouhodobá aktiva	242	33	0	0	275

Aktiva segmentu tvoří převážně pozemky, budovy a zařízení, nehmotná aktiva, zásoby, pohledávky a provozní peněžní prostředky. Nezahrnují splatnou a odloženou daň z příjmů.

Závazky segmentu jsou tvořeny provozními závazky. Nezahrnují splatnou a odloženou daň z příjmů.

Výdaje na dlouhodobá aktiva jsou tvořeny přírůstky hmotných aktiv (bod 6) a nehmotných aktiv (bod 8).

Tržby z prodeje třetím stranám podle umístění sídla zákazníka byly následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Nealokované	Skupina
2005	8 424	2 491	875	11 790
2004	9 777	2 340	1 080	13 197

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

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

Prodeje Skupiny jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků a proto Skupina vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném

formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

c) Analýza tržeb podle kategorií:

	2005	2004
Prodej výrobků a zboží	11 780	13 178
Výnosy z poskytovaných služeb	10	19
Celkem	11 790	13 197

Other segment information for the year ended December 31, 2005:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortization	352	32	–	–	384
Impairment charge	174	–	–	–	174
Segment assets	13 860	2 848	(901)	74	15 881
Segment liabilities	4 036	2 780	(455)	57	6 418
Capital expenditure	612	18	–	–	630

Other segment information for the year ended December 31, 2004:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortization	380	38	–	–	418
Impairment charge	30	–	–	–	30
Segment assets	15 134	1 001	(289)	57	15 903
Segment liabilities	3 891	1 127	(430)	179	4 767
Capital expenditure	242	33	–	–	275

Segment assets consist primarily of PP&E, intangible assets, inventories, receivables and operating cash. They exclude the current income tax prepaid and deferred tax.

Segment liabilities comprise operating liabilities. They exclude current and deferred tax liabilities.

Capital expenditure comprises additions to PP&E (Note 6) and intangible assets (Note 8).

Sales from external customers by the location of the customers were as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Unallocated	Group
2005	8 424	2 491	875	11 790
2004	9 777	2 340	1 080	13 197

Unallocated portion relates to other countries and services provided.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially all of the Group's sales are tobacco products, and therefore the Group has only one reportable business segment.

The primary statements presented in these financial statements include the information required from the secondary format of segment reporting.

c) Analysis of sales by category

	2005	2004
Sales of goods	11 780	13 178
Revenues from services	10	19
Total	11 790	13 197

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2004					
Pořizovací cena	1 955	3 944	109	121	6 129
Oprávky a snížení hodnoty	-927	-2 292	-94	0	-3 313
Zůstatková hodnota	1 028	1 652	15	121	2 816
Rok končící 31. 12. 2004					
Počáteční zůstatková hodnota	1 028	1 652	15	121	2 816
Přírůstky	37	281	4	-57	265
Vyřazení	-5	-56	-1	0	-62
Snížení hodnoty	0	-30	0	0	-30
Odpisy	-90	-308	-5	0	-403
Konečná zůstatková hodnota	970	1 539	13	64	2 586
K 31. 12. 2004					
Pořizovací cena	1 982	3 842	105	64	5 993
Oprávky a snížení hodnoty	-1 012	-2 303	-92	0	-3 407
Zůstatková hodnota	970	1 539	13	64	2 586
Rok končící 31. 12. 2005					
Počáteční zůstatková hodnota	970	1 539	13	64	2 586
Přírůstky	30	604	1	-14	621
Vyřazení	0	-22	-1	0	-23
Snížení hodnoty	-39	-135	0	0	-174
Kurzové rozdíly	0	2	0	0	2
Odpisy	-83	-282	-4	0	-369
Reklasifikace dlouhodobých aktiv držených k prodeji	-10	-2	0	0	-12
Konečná zůstatková hodnota	868	1 704	9	50	2 631
K 31. 12. 2005					
Pořizovací cena	1 849	4 046	87	50	6 032
Oprávky a snížení hodnoty	-981	-2 344	-78	0	-3 403
Kurzové rozdíly	0	2	0	0	2
Zůstatková hodnota	868	1 704	9	50	2 631

Pozemky, budovy a zařízení držené k prodeji k 31. 12. 2005:

Pořizovací cena	159	32	17	0	208
Oprávky a snížení hodnoty	-149	-30	-17	0	-196
Zůstatková hodnota	10	2	0	0	12

Nájemné v hodnotě 105 miliónů Kč (2004: 102 miliónů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor a strojního zařízení je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobého majetku byly financovány z vlastních zdrojů Skupiny.

7. SNÍŽENÍ HODNOTY DLOUHODOBÉHO HNOTNÉHO MAJETKU

Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu pozemků, budov a zařízení z hlediska možného snížení hodnoty. Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení bylo vypočteno jako rozdíl mezi čistou účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou. Zpětně získatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej nebo hodnotu z užívání, je-li je vyšší.

Dne 1. 4. 2005 společnost Philip Morris ČR a.s. oznámila plán ukončení výroby ve svém závodě v Hodoníně ke konci července 2005. Cílem restrukturalizace, která je reakcí na měnící se podmínky na trhu a preference spotřebitelů, je zvýšení konkurenceschopnosti ve výrobě. Celkové snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku za období končící 31. 12. 2005 představuje 174 miliónů Kč. Výsledkem tohoto

plánu a uskutečnění následných kroků byla úprava zůstatkové hodnoty příslušných pozemků, budov a zařízení. Snížení hodnoty jednotlivých skupin dlouhodobých aktiv je vykázáno v bodě 6.

V prosinci 2005 vedení Skupiny schválilo plán prodat závod v Hodoníně. Prodej zahrnuje pozemky, budovy a související zařízení. Podmínky prodeje byly odsouhlaseny s nezávislým kupujícím v prosinci 2005 s následným podpisem smlouvy dne 20. 1. 2006. V souladu s IFRS Skupina překlasiifikovala v rozvaze veškerý majetek, který je předmětem prodeje, do samostatné kategorie „majetek držený k prodeji“. Tento majetek je oceněn v předpokládané prodejní ceně snížené o náklady spojené s prodejem. Jednotlivé kategorie majetku drženého k prodeji a jejich účetní zůstatková hodnota jsou uvedeny v bodě 6.

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & Buildings	Vehicles & machinery equipment	Furniture & fixtures	Construction in progress & Advances paid	Total
<u>At January 1, 2004</u>					
Cost	1 955	3 944	109	121	6 129
Accumulated depreciation and impairment	(927)	(2 292)	(94)	–	(3 313)
Net book amount	1 028	1 652	15	121	2 816
<u>Year ended December 31, 2004</u>					
Opening net book amount	1 028	1 652	15	121	2 816
Additions cost	37	281	4	(57)	265
Disposal net book amount	(5)	(56)	(1)	–	(62)
Impairment charge	–	(30)	–	–	(30)
Depreciation charge	(90)	(308)	(5)	–	(403)
Closing net book amount	970	1 539	13	64	2 586
<u>At December 31, 2004</u>					
Cost	1 982	3 842	105	64	5 993
Accumulated depreciation and impairment	(1 012)	(2 303)	(92)	–	(3 407)
Net book amount	970	1 539	13	64	2 586
<u>Year ended December 31, 2005</u>					
Opening net book amount	970	1 539	13	64	2 586
Additions cost	30	604	1	(14)	621
Disposal net book amount	–	(22)	(1)	–	(23)
Impairment charge	(39)	(135)	–	–	(174)
Exchange differences	–	2	–	–	2
Depreciation charge	(83)	(282)	(4)	–	(369)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(10)	(2)	–	–	(12)
Closing net book amount	868	1 704	9	50	2 631
<u>At December 31, 2005</u>					
Cost	1 849	4 046	87	50	6 032
Accumulated depreciation and impairment	(981)	(2 344)	(78)	–	(3 403)
Exchange differences	–	2	–	–	2
Net book amount	868	1 704	9	50	2 631

PP&E classified as held for sale are as follows:

Cost	159	32	17	–	208
Accumulated depreciation and impairment	(149)	(30)	(17)	–	(196)
Net book amount	10	2	–	–	12

Lease rentals amounting to CZK 105 million (2004: CZK 102 million) relating to the lease of warehousing and office space and machinery equipment are included in the income statement.

All investments in fixed assets were financed by the Group's own resources.

7. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The revision of all fixed assets was done to look for any indication that an asset may be impaired. An impairment loss was calculated as the difference between the net book value of the fixed assets and their recoverable amount. The recoverable amount was the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use.

In April 2005, Philip Morris ČR a.s. announced the plan to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring is aimed at increasing manufacturing competitiveness in the light of changes in market conditions and brand mix. The total amount of the impairment loss related to the restructuring plan recognized in the year ended December 31, 2005 is CZK 174 million. As a result of this plan and subsequent steps in

its execution, the Group revised the net book value of related fixed assets. The impact of the impairment loss on individual fixed assets categories is disclosed in Note 6.

In December 2005, management of the Group approved the plan to sell the Hodonín factory. The sale relates to the land, buildings and related operating equipment. Terms and conditions of the sale were agreed with an independent buyer in December 2005 with the signature of the Agreement on January 20, 2006. In accordance with IFRS the Group reclassified all assets subject to the sale as "assets held for sale" on the face on balance sheet. These assets are valued at their estimated selling price less cost to sell. Individual categories of those fixed assets and their net book value amount are disclosed in Note 6.

8. NEHMOTNÁ AKTIVA

Nehmotná aktiva zahrnují nakoupený software a aktivované náklady na vývoj vlastního softwaru.

	Nakoupený software	Software vytvořený vlastní činností	Nedokončená nehmotná aktiva	Celkem
K 1. 1. 2004				
Pořizovací cena	35	130	7	172
Oprávk	-28	-105	0	-133
Zůstatková hodnota	7	25	7	39
Rok končící 31. 12. 2004				
Počáteční zůstatková hodnota	7	25	7	39
Přírůstky	3	8	-1	10
Odpisy	-2	-13	0	-15
Konečná zůstatková hodnota	8	20	6	34
K 31. 12. 2004				
Pořizovací cena	36	138	6	180
Oprávk	-28	-118	0	-146
Zůstatková hodnota	8	20	6	34
Rok končící 31. 12. 2005				
Počáteční zůstatková hodnota	8	20	6	34
Přírůstky	3	11	-5	9
Odpisy	-3	-12	0	-15
Konečná zůstatková hodnota	8	19	1	28
K 31. 12. 2005				
Pořizovací cena	37	149	1	187
Oprávk	-29	-130	0	-159
Zůstatková hodnota	8	19	1	28

9. ZÁSoby

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Materiál	1 800	1 860
Nedokončená výroba	242	346
Hotové výrobky	3 442	2 058
Zboží	33	34
Snížení o opravné položky	-19	-15
Zásoby celkem	5 498	4 283

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce Spotřeba materiálu a služeb činily 3 226 miliónů Kč (2004: 3 420 miliónů Kč).

Změna stavu opravných položek vytvářených k zastaralým zásobám zohledňuje vyřazení nepotřebného materiálu a přesnější ohodnocení na základě fyzické inventarizace a kvalifikovaného odhadu provedeného odborníky Skupiny.

Změna stavu opravných položek k zásobám:

	Materiál	Hotové výrobky	Celkem
k 1. 1. 2004	-14	-5	-19
Přírůstky	-15	0	-15
Rozpuštění	8	5	13
Zrušení	6	0	6
k 31. 12. 2004	-15	0	-15
Přírůstky	-16	-3	-19
Rozpuštění	5	0	5
Zrušení	10	0	10
k 31. 12. 2005	-16	-3	-19

Zůstatková hodnota zásob vyjádřená v tržní hodnotě snížené o náklady na prodej byla nulová k 31. 12. 2005 a 2004.

10. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky z obchodních vztahů – třetí strany	742	443
Pohledávky z obchodních vztahů – spřízněné strany	21	82
Obchodní pohledávky	763	525
Přijaté zálohy	19	27
Půjčky poskytnuté spřízněným stranám	0	6 200
Ostatní pohledávky	2	47
Dohadné úroky	9	24
Náklady příštích období	28	26
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky celkem	821	6 849

8. INTANGIBLE ASSETS

The intangible assets include purchased and internally generated capitalized software costs.

	Purchased software	Internally generated software	Construction in progress	Total
At January 1, 2004				
Cost	35	130	7	172
Accumulated amortisation	(28)	(105)	–	(133)
Net book amount	7	25	7	39
Year ended December 31, 2004				
Opening net book amount	7	25	7	39
Additions cost	3	8	(1)	10
Amortisation charge	(2)	(13)	–	(15)
Closing net book amount	8	20	6	34
At December 31, 2004				
Cost	36	138	6	180
Accumulated amortisation	(28)	(118)	–	(146)
Net book amount	8	20	6	34
Year ended December 31, 2005				
Opening net book amount	8	20	6	34
Additions cost	3	11	(5)	9
Amortisation charge	(3)	(12)	–	(15)
Closing net book amount	8	19	1	28
At December 31, 2005				
Cost	37	149	1	187
Accumulated amortisation	(29)	(130)	–	(159)
Net book amount	8	19	1	28

9. INVENTORIES

	December 31, 2005	December 31, 2004
Materials	1 800	1 860
Work in progress	242	346
Finished goods	3 442	2 058
Merchandise	33	34
Less: Provisions	(19)	(15)
Total inventories	5 498	4 283

The cost of inventories recognized as expense and included in Raw materials, consumables and services amounted to CZK 3 226 million (2004: 3 420 million).

The movements in provision for obsolete inventories reflect disposals of obsolete material and re-assessment of the obsolescence via physical inventory count and the Group technical experts' review.

The change in the provision for inventory:

	Materials	Finished goods	Total
At January 1, 2004	(14)	(5)	(19)
Creation	(15)	–	(15)
Release (used during the period)	8	5	13
Reversal (of unused amounts)	6	–	6
At December 31, 2004	(15)	–	(15)
Creation	(16)	(3)	(19)
Release (used during the period)	5	–	5
Reversal (of unused amounts)	10	–	10
At December 31, 2005	(16)	(3)	(19)

The carrying amount of inventories carried at fair value less costs to sell was CZK 0 as at December 31, 2005 and 2004.

10. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	December 31, 2005	December 31, 2004
Trade receivables from customers	742	443
Trade receivables from related parties	21	82
Trade receivables - net	763	525
Prepayments	19	27
Loans to related parties	–	6 200
Other receivables	2	47
Accrued income	9	24
Prepaid expenses	28	26
Total trade and other receivables	821	6 849

Skupina není vystavena významné koncentraci úvěrového rizika v souvislosti s obchodními pohledávkami. Skupina nemá žádné dlouhodobé pohledávky.

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

11. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Účty v bance	106	658
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	6 711	1 436
Peníze a peněžní prostředky celkem	6 817	2 094

12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Skupiny představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen.

V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Společnost i Dceřiná společnost vytvořily zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty.

Výše rezervního fondu ve Společnosti je 20% základního kapitálu Společnosti a výše zákonného rezervního fondu Dceřiné společnosti je 10% základního kapitálu Dceřiné společnosti.

Základní kapitál Skupiny je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

Ke všem akciím přísluší stejná práva.

Akcie Skupiny jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a RM-Systémem, a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2005 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

Identifikační označení akcií Skupiny podle mezinárodního systému číslování je ISIN: CS0008418869.

13. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Závazky z obchodních vztahů – třetí strany	305	292
Závazky z obchodních vztahů – spřízněné strany	269	174
Obchodní závazky	574	466
Závazky vůči zaměstnancům	91	76
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	40	41
Nevyplacené dividendy	14	11
Dohané účty pasivní	180	181
Jiné závazky	14	13
Obchodní závazky a jiné závazky	913	788

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27. Skupina nemá žádné dlouhodobé závazky.

14. OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Daň z přidané hodnoty	469	503
Spotřební daň	4 535	3 283
Ostatní daně	29	14
Celkem	5 033	3 800

15. PŮJČKY

Přijaté půjčky k 31. prosinci 2005 zahrnují nezajištěné závazky z bankovních půjček. Bankovní půjčky byly čerpány formou kontokorentního účtu a jeho celková výše k rozvahovému dni činila 412 miliónů Kč. Celkový limit pro

čerpání kontokorentního účtu je 536 miliónů Kč. Současná výše úroku z kontokorentního účtu je vypočtena jako BRIBOR plus 0,25% p.a. Přesná výše úrokové sazby je mezi 2,48%–2,50% p.a.

There is no concentration of credit risk with respect to trade receivables. The Group does not have non-current receivables.

Receivables from related parties include interest bearing loans to related parties. See Note 27 for an analysis of receivables from related parties.

11. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	December 31, 2005	December 31, 2004
Cash at bank	106	658
On demand deposits with related parties (Note 27)	6 711	1 436
Total cash and cash equivalents	6 817	2 094

12. SHARE CAPITAL

The Group's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 each and is fully paid.

No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

Both companies of the Group created their statutory reserve fund. It may not be distributed to shareholders, but may be used to offset losses.

The statutory reserve fund of Philip Morris ČR a.s. equals to 20% of the Company's issued share capital and the statutory reserve fund of Philip Morris Slovakia s.r.o. equals to 10% of its issued share capital.

The Group's registered capital is allocated as follows:

	Number of Shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	2 745 386	2 745 386 000

The same rights are attached to all shares.

Group's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S - Czech Share Trading System. At December 31, 2005, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

The identification mark of the Group's shares according to the international numbering system is ISIN: CS0008418869.

13. TRADE AND OTHER PAYABLES

	December 31, 2005	December 31, 2004
Trade payables to suppliers	305	292
Trade payables to related parties	269	174
Trade payables	574	466
Amounts due to employees	91	76
Social security and health insurance	40	41
Dividends payable	14	11
Accrued expenses	180	181
Other payables	14	13
Total trade and other payables	913	788

Trade payables to related parties as disclosed in Note 27. The Group has no long-term payables.

14. OTHER CURRENT TAX LIABILITIES

	December 31, 2005	December 31, 2004
VAT payable	469	503
Excise tax liability	4 535	3 283
Other taxes	29	14
Total	5 033	3 800

15. BORROWINGS

The borrowings as at 31 December 2005 include the unsecured current liability representing the bank borrowing. The bank borrowing is in the form of bank overdraft and the total amount was CZK 412 million at

the balance sheet date. The total overdraft limit is CZK 536 million. Current interest rate of the overdraft is calculated as BRIBOR + 0.25% p.a. The exact interest rate is between 2.48–2.50% p.a.

16. ODLOŽENÁ DAŇ

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých

daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a pokud se odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu.

Kompenzované částky jsou následující

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	8	8
Odložená daňová pohledávka – kompenzovaná	8	8
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	113	19
Odložený daňový závazek	-170	-198
Odložený daňový závazek	-57	-179
Odložená daňová pohledávka:		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	7	7
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	114	20
	121	27
Odložený daňový závazek:		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-127	-185
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-43	-13
	-170	-198
	-49	-171

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmu je následující:

	2005	2004
Na počátku roku	-171	-201
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	122	34
Zaúčtování ve vlastním kapitálu	0	-4
Na konci roku	-49	-171

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2004	-252
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	54
K 31. 12. 2004	-198
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	28
K 31. 12. 2005	-170

Odložená daňová pohledávka	Odpisy	Snížení hodnoty zásob	Oceňovací rozdíly z přecenění	Majetek účtovaný přímo do nákladů	Eliminace ne-realizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2004	6	5	4	8	25	3	51
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	-1	0	-1	-15	-2	-20
Zaúčtování do vlastního kapitálu	0	0	-4	0	0	0	-4
K 31. 12. 2004	5	4	0	7	10	1	27
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	0	1	0	-1	93	1	94
K 31. 12. 2005	5	5	0	6	103	2	121

K 31. 12. 2005 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 24% ze základu daně v České republice (2004: 26% a 24% v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci

dočasných rozdílů). K 31. 12. 2005 a 31. 12. 2004 byla odložená daňová pohledávka Dceřiné společnosti vypočtena ve výši 19% ze základu daně ve Slovenské republice.

17. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 27) a úroky z peněžních prostředků na bankovních účtech.

	2005	2004
Banky	14	36
Půjčky spřízněným stranám	91	145
Celkem	105	181

18. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	2005	2004
Mzdové náklady	972	788
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	253	258
Náklady na penzijní připojištění	14	15
Ostatní sociální náklady	43	29
Náklady na zaměstnance celkem	1 282	1 090

16. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against

current tax liabilities and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority.

The offset amounts are as follows:

	December 31, 2005	December 31, 2004
Deferred tax assets not offset	8	8
Deferred tax asset	8	8
Deferred tax assets offset	113	19
Deferred tax liabilities	(170)	(198)
Deferred tax liability	(57)	(179)
Deferred tax assets:		
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	7	7
– Deferred tax asset to be recovered within 12 months	114	20
	121	27
Deferred tax liabilities:		
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(127)	(185)
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(43)	(13)
	(170)	(198)
	(49)	(171)

The gross movement on the deferred income tax is as follows:

	2005	2004
January 1	(171)	(201)
Income statement credit	122	34
Tax charged to equity	–	(4)
December 31	(49)	(171)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdictions, is as follows:

Deferred tax liabilities	Accelerated tax depreciation
At January 1, 2004	(252)
Charged to the income statement	54
At December 31, 2004	(198)
Charged to the income statement	28
At December 31, 2005	(170)

Deferred income tax assets	Depreciation	Provision for Inventories of Assets	Fair value	Assets expensed losses	Unrealised profit elimination	Other	Total
At January 1, 2004	6	5	4	8	25	3	51
Charged to the income statement	(1)	(1)	–	(1)	(15)	(2)	(20)
Charged to equity	–	–	(4)	–	–	–	(4)
At December 31, 2004	5	4	–	7	10	1	27
Credited/(Charged) to the income statement	–	1	–	(1)	93	1	94
At December 31, 2005	5	5	–	6	103	2	121

At December 31, 2005 the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at the rate 24% in the Czech Republic (2004: 26% and 24% depending upon the period in which the temporary difference is

expected to reverse). At December 31, 2005 the deferred tax asset of the Subsidiary was calculated at the rate 19% (2004: 19%).

17. OTHER INCOME

Other income include the interest income received from interest bearing short-term loans to related parties (see Note 27) and interest received from free cash in bank accounts.

	2005	2004
Banks	14	36
Loans to related parties	91	145
Total	105	181

18. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	2005	2004
Wages and salaries	972	788
Social security and health insurance	253	258
Pension supplementary insurance	14	15
Other employee related costs	43	29
Total employee related costs	1 282	1 090

Mzdové náklady za rok 2005 zahrnují vyplacené odstupné zaměstnancům na základě dodatku ke Kolektivní smlouvě v souvislosti s uzavřením závodu v Hodoníně (viz bod 7). Celková výše odstupného zaúčtovaná do nákladů činila 206 miliónů Kč.

Dle zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti, které v roce 2005 a 2004 činily 35% z objemu hrubých mezd. Skupina není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Skupina dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Skupiny.

Členové vedení Skupiny se účastní na plánech úhrady akciemi poskytovaných Altria Group. K 31. 12. 2005 byl v platnosti „2005

Performance Incentive Plan“ („Plán 2005“) a k 31. 12. 2004 byl v platnosti „2000 Performance Incentive Plan“ („Plán 2000“). Na základě Plánu 2005 a Plánu 2000, Altria Group vydala akciové opce na omezené akcie („restricted stock“) příslušným členům vedení Skupiny.

Náklady plynoucí z úhrad akciemi vzniklé na straně Altria Group jsou fakturovány Skupině v okamžiku realizace vzniklého nároku pracovníkem. Fakturovaná částka závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Skupině během rozhodného období. Tyto náklady činily 37 miliónů Kč za rok 2005 (2004: 33 miliónů Kč).

Závazek vyplývající z nerealizovaných nároků činil 73 miliónů Kč k 31. 12. 2005 (2004: 48 miliónů Kč).

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2005	2004
Z poskytnutého software	0	12
Prodej tabákového prachu	7	2
Kurzové zisky	56	103
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	2	0
Ostatní	10	15
Celkem	75	132

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2005	2004
Marketingové výhry	71	138
Kurzové ztráty	48	44
Ztráta z prodeje materiálu	39	73
Pojištění	26	36
Dary	16	24
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	0	13
Ostatní	12	16
Celkem	212	344

21. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují placené úroky a bankovní poplatky.

	2005	2004
Nákladové úroky – půjčky od spřízněných stran	1	1
Bankovní poplatky	15	14
Celkem	16	15

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2005	2004
Splatná daň	-1 166	-1 550
Odložená daň	122	34
Daň z příjmu celkem	-1 044	-1 516

Sesouhlasení daňového nákladu a teoretické výše daně vypočtené z účetního zisku vynásobeného platnou daňovou sazbou:

	2005	2004
Účetní zisk před zdaněním	3 780	5 232
Platná sazba daně z příjmů	26%	28%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-983	-1 465
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-44	-53
Příjmy nezahmované do základu daně	1	2
Trvalé rozdíly mezi účetními a daňovými náklady	4	13
Vliv odlišné sazby daně z příjmů mezi jednotlivými obdobími	-13	-33
Vliv odlišné sazby daně z příjmů uplatněné Dceřinou společností	12	16
Ostatní	-21	4
Daň z příjmů celkem	-1 044	-1 516

Sazba daně z příjmů v České republice byla 26% pro rok 2005 a 28% pro rok 2004; sazba daně z příjmů na Slovensku byla 19% pro rok 2005 i 2004.

The wages and salaries expense for 2005 includes the severance payment paid to the employees in accordance with the Amendment to the Collective Labor Agreement relating the closure of Hodonín plant in 2005 described in Note 7. The total amount charged to expenses was CZK 206 million.

The Group is legally required to make contributions to government health, retirement benefit and unemployment schemes. During 2005 and 2004, the Group paid contributions at a rate of 35% of gross salaries and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Group has a voluntary pension plan for employees under which the Group makes contributions on behalf of the Group's employees to approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

Certain members of the Group's management participate in the Altria Group's stock compensation plans. As at December 31, 2005, the 2005 Performance Incentive Plan (the "2005 Plan") was in place and as at December 31, 2004, 2000 Performance Incentive Plan (the "2000 Plan") was in place. Under both 2005 and 2000 Plans, the Parent Company granted stock options and restricted stock to eligible employees.

Compensation expenses arising in respect of these plans incurred by Altria Group are recharged to the Group for the applicable employee's employment period at the Group, upon the exercise of the award by the employee. Related expenses for 2005 amounted to CZK 37 million (2004: CZK 33 million).

Liability in respect of the awards outstanding as at December 31, 2005 was CZK 73 million (2004: CZK 48 million).

19. OTHER OPERATING INCOME

	2005	2004
Software recharges	–	12
Sale of tobacco dust	7	2
Exchange rate gain	56	103
Gain on sale of PP&E	2	–
Other	10	15
Total	75	132

20. OTHER OPERATING EXPENSE

	2005	2004
Marketing prizes	71	138
Exchange rate losses	48	44
Loss on sale of materials	39	73
Insurance premium	26	36
Donation	16	24
Loss on sale of PP&E	–	13
Other	12	16
Total	212	344

21. FINANCE COSTS

Finance costs include the interest expense and bank charges.

	2005	2004
Interest expense - loans from related parties	1	1
Bank charges	15	14
Total	16	15

22. INCOME TAX EXPENSE

	2005	2004
Current tax	(1 166)	(1 550)
Deferred tax	122	34
Total income tax expense	(1 044)	(1 516)

Reconciliation of income tax expense to tax expense calculated on the Group's profit before tax:

	2005	2004
Profit before tax	3 780	5 232
Applicable tax rate (%)	26%	28%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit	(983)	(1 465)
Expenses not deductible for tax purposes	(44)	(53)
Income not subject to tax	1	2
Permanent differences	4	13
Effect on change of income tax rate	(13)	(33)
Effect on difference of income tax rate applicable in Subsidiary	12	16
Other	(21)	4
Tax charge	(1 044)	(1 516)

The Czech corporate income tax rate for 2005 was at 26% (2004: 28%); the Slovak corporate income tax rate for 2005 and 2004 was 19%.

23. ZISK NA AKCII

Základní ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k váženému aritmetickému průměru

počtu kmenových akcií v oběhu během roku po vyloučení kmenových akcií zakoupených Skupinou a držených v podobě vlastních akcií.

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Zisk připadající akcionářům (v miliónech Kč)	2 735	3 715
Vážený průměr počtu akcií za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	996	1 353

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2005 výplatu dividend ve výši 4 409 miliónů Kč (1 606 Kč na akcii) a v dubnu 2004 ve výši 4 324 miliónů Kč (1 575 Kč na akcii).

25. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2004 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do čtyř let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Skupiny si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k významnému daňovému závazku Skupiny.

Banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 4 473 miliónů Kč a na zajištění současného a budoucího nájemného ve výši 42 miliónů Kč (1,4 miliónů EUR) k 31. 12. 2005.

V roce 2005 nedošlo k žádným událostem, které by měly nebo mohly mít významný dopad na finanční situaci Skupiny.

Souhm budoucích minimálních plateb z titulu nezrušitelných operativních leasingů je následující:

	2005	2004
Do 1 roku	58	58
1 až 5 let	174	228
Nad 5 let	0	4

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

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

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

	2005	2004
Prodej výrobků, zboží a materiálu		
Mateřská společnost	2	13
Ostatní spřízněné strany	878	967
Prodej služeb		
Ostatní spřízněné strany	10	19
Přefakturace	45	35
Výnosové úroky		
Nejvyšší ovládající společnost	55	93
Ostatní spřízněné strany	36	52
Celkem	1 026	1 179

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Investice

Výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv nasmlouvaných, ale ještě neukončených k 31. 12. 2005, a které ještě nebyly uskutečněny jsou ve výši 38 miliónů Kč (31. 12. 2004: 0 Kč).

Závazky z operativního leasingu – v případech, kdy je Skupina nájemcem.

Skupina si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Skupina si také pronajímá sklady na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Skupina smlouvu ukončit, musí podat tří až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do výkazu zisku a ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 6.

23. EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the weighted

average number of ordinary shares in issue during the year, excluding treasury shares.

	December 31, 2005	December 31, 2004
Income attributable to shareholders in CZK million	2 735	3 715
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	996	1 353

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by Annual General Meeting of the Company in April 2005 and April 2004 were CZK 4 409 million (CZK 1 606 per share) and CZK 4 324 million (CZK 1 575 per share) respectively.

25. 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.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits at the Group to the year 2004. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 4 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Group's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

The banks have provided a guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations within the EU countries in the amount of CZK 4 473 million and for the Group's current or future lease obligations in the amount of CZK 42 million (EUR 1.4 million) as at December 31, 2005.

In 2005 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Group.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancelable operating leases are as follows:

	2005	2004
No later than 1 year	58	58
Later than 1 year and no later than 5 years	174	228
Later than 5 years	–	4

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

The following transactions were carried out with related parties:

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

	2005	2004
Sales of goods and material		
Parent company	2	13
Other related parties	878	967
Sales of services		
Other affiliates	10	19
Recharges	45	35
Interest income		
Ultimate parent company	55	93
Other related parties	36	52
Total	1 026	1 179

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	2005	2004
Nákup výrobků, zboží a materiálu		
Mateřská společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	1 807	1 442
Nákup služeb		
Mateřská společnost	1	28
Ostatní spřízněné strany	1 089	1 032
Nákladové úroky		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	2 899	2 503

c) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady. Členové představenstva a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Skupiny nebo společnosti skupiny Altria Group, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu a dozorčí radě. Odměna členů představenstva a dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Skupiny ani společnosti z Altria Group, je stanovena jako roční odměna.

Odměny členů představenstva a dozorčí rady zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, odstupné, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní příjmy jako jsou používání firemního automobilu, cigarety, příspěvky na závodní stravování, příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění. Součástí příjmů členů představenstva, kteří nejsou zaměstnanci Skupiny, je navíc nájemné a školné.

	2005	2004
Platy a ostatní krátkodobé požitky	54	83
Požitky při ukončení pracovního poměru	3	0
Úhrady akciemi	37	33
Nepeněžní příjmy	9	13
Celkem	103	129

d) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	2005	2004
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	21	82
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	269	174
Půjčky		
Nejvyšší ovládající společnost	0	6 200
Ostatní spřízněné strany	6 711	1 436
Celkem	6 711	7 636

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 6 711 miliónů Kč poskytnuté společnosti Altria Finance Europe AG, které jsou v konsolidované rozvaze Skupiny vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (2004: 1 436 miliónů Kč), a 6 200 miliónů Kč poskytnuté společnosti Altria Group, Inc. k 31. 12. 2004. Půjčka ve výši 1 500 miliónů Kč byla splacená dne 29. 3. 2005 a půjčka ve výši 4 700 miliónů Kč byla splacena dne 24. 4. 2005.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25 %. Úroková sazba z krátkodobých půjček je stanovena jako 3 měsíční sazba PRIBOR plus 0,325 % v den obchodování.

Přesná výše úrokové sazby závisí od aktuální situace na peněžním trhu. Průměrná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 1,649 % p.a. (2004: 1,864 % p.a.). Průměrná výše úrokové sazby krátkodobých půjček poskytnutých skupině Altria byla 2,874 % p.a. (2004: 2,532 % p.a.).

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 20. 1. 2006 Skupina uzavřela s nezávislou třetí stranou kupní smlouvu o prodeji pozemků a budov a souvisejícího zařízení závodu v Hodoníně, jak je popsáno v bodě 7. Konsolidovaná rozvaha k 31. 12. 2005 odráží prodejní cenu v zůstatkové hodnotě majetku drženého k prodeji. Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2005.

Schválení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána dne 21. 3. 2006.



Graeme Davidson
předseda představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

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

	2005	2004
Purchase of goods and material		
Parent company	1	–
Other related parties	1 807	1 442
Purchase of services		
Parent company	1	28
Other related parties	1 089	1 032
Interest expense		
Other related parties	1	1
Total	2 899	2 503

c) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors and the Supervisory Board. The members of the Board of Directors and the Supervisory Board who are employees of the Group or an entity within the Altria group of companies receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and the Supervisory Board. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employee of the Group or an entity within the Altria group comprises an annual fee.

The compensation of members of the Board of Directors and the Supervisory Board comprises annual base salary, bonuses based on individual performance, termination benefits, share-based payments and other income in-kind such as cars for use, cigarettes, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance. Except of this, the members of the Board of Directors who are employees of Philip Morris Management Services S.A., have also other income in-kind such as payment of rent and school fees.

	2005	2004
Salaries and other short-term employee benefits	54	83
Termination benefits	3	–
Share-based payments	37	33
Income in-kind	9	13
Total	103	129

d) Balances with the affiliates within Altria Group

	December 31, 2005	December 31, 2004
Receivables from related parties		
Other related parties	21	82
Payables to related parties		
Other related parties	269	174
Loans & deposits		
Ultimate parent company	–	6 200
Other related parties	6 711	1 436
Total	6 711	7 636

Loans and deposits to related parties include interest bearing on demand deposit (cash pool) of CZK 6 711 million to Altria Finance Europe AG which are reported in the Group's consolidated balance sheet as part of cash and cash equivalents (2004: CZK 1 436 million) and interest bearing short-term loans in the total amount of CZK 6 200 million to Altria Group, Inc. at December 31, 2004. A loan of CZK 1 500 million was paid on March 29, 2005 and a loan of CZK 4 700 million was paid on April 24, 2005.

Current interest rate of interest bearing on demand deposit is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The interest rate of short-term loans is calculated as 3 months PRIBOR + 0.325% on trade date.

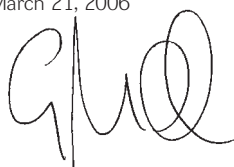
The exact interest rates reflect the current money market and nature of the loan. The average interest rate of the on demand deposits was 1.649% p.a. (2004: 1.864% p.a.). The average interest rate of short-term loans to Altria Group was 2.874% p.a. (2004: 2.532% p.a.).

28. SUBSEQUENT EVENTS

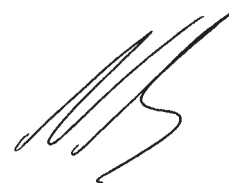
On January 20, 2006 the purchase agreement relating the sale of land and buildings and other related assets of Hodonín factory was signed with independent third party as disclosed in Note 7. These consolidated financial statements reflect the selling price in the net book value of the assets held for sale. No other subsequent events have occurred after December 31, 2005 that would have a material impact on these consolidated financial statements.

Statutory signatures

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors and have been signed below on their behalf.
March 21, 2006



Graeme Davidson
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované rozvahy společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2005, souvisejících konsolidovaných výkazů zisku a ztráty, změn vlastního kapitálu, peněžních toků a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 14 až 43 (dále „konsolidovaná účetní závěrka“). Za sestavení konsolidované účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti a její dceřiné společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v konsolidované účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti k 31. prosinci 2005, výsledku jejich hospodaření a jejich peněžních toků za rok 2005 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 4 až 11 a 78 až 79 této výroční zprávy, které nejsou součástí konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou konsolidovanou účetní závěrkou Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto konsolidovanou účetní závěrkou.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

21. března 2006



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Thomas Linder
partner



Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika, telefon +420 251 151 111,
fax +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at 31 December 2005, the related consolidated statements of income, consolidated statement of changes in shareholders' equity, consolidated cash flows and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 14–43 ("the consolidated financial statements"). The consolidated financial statements, which include description of the Company's activities, and underlying accounting records are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, International Standards on Auditing and related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary as at 31 December 2005, and the results of their operations and their cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

We have examined whether the supplementary financial information included in the annual report of Philip Morris ČR a.s. on pages 4–11 and 78–79, which does not form part of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2005, is consistent with the audited consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary. In our opinion, all other supplementary information included in the annual report is consistent with the audited consolidated financial statements in all material respects.

The maintenance and integrity of Philip Morris ČR a.s. website is the responsibility of its Board of Directors; the work carried out by the auditors does not involve consideration of these matters and, accordingly, the auditors accept no responsibility for any changes that may have occurred to the financial statements since they were initially presented on the website.

21 March 2006



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by



Thomas Linder
Partner



Pavel Kulhavý
Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, telephone +420 251 151 111, facsimile +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

Rozvaha

k 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pozemky, budovy a zařízení	6	2 570	2 506
Nehmotná aktiva	8	27	34
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Dlouhodobá aktiva		2 616	2 559
Zásoby	9	3 438	4 245
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	10	1 042	6 849
Daň z příjmů		66	31
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	11	6 752	1 481
Krátkodobá aktiva		11 298	12 606
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	6	12	0
Aktiva celkem		13 926	15 165

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Základní kapitál	12	2 745	2 745
Emisní ážio		2 336	2 336
Fondy	12	549	549
Kumulované zisky		4 100	5 455
Vlastní kapitál celkem		9 730	11 085
Odložený daňový závazek	15	160	189
Dlouhodobé závazky		160	189
Obchodní závazky a jiné závazky	13	791	672
Ostatní daňové závazky	14	3 242	3 219
Rezervy		3	0
Krátkodobé závazky		4 036	3 891
Závazky celkem		4 196	4 080
Vlastní kapitál a závazky celkem		13 926	15 165

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

	Bod	2005	2004
Tržby	5	11 587	12 233
Výnosy z podílu v dceřiné společnosti	16	85	818
Ostatní výnosy	17	91	145
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		-136	-66
Spotřeba materiálu a služeb		-5 673	-5 704
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	18	-1 126	-931
Odpisy dlouhodobých aktiv	6, 8	-352	-380
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	6, 7	-174	-30
Ostatní provozní výnosy	19	72	131
Ostatní provozní náklady	20	-201	-319
Provozní zisk		4 173	5 897
Finanční náklady	21	-15	-15
Zisk před zdaněním		4 158	5 882
Daň	22	-1 105	-1 468
Čistý zisk		3 053	4 414
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	1 112	1 608

Balance Sheet

at December 31, 2005 (in million CZK)

	Note	December 31, 2005	December 31, 2004
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	6	2 570	2 506
Intangible assets	8	27	34
Investments in subsidiary	1	19	19
Non-current assets		2 616	2 559
Inventories	9	3 438	4 245
Trade and other receivables	10	1 042	6 849
Current income tax prepaid		66	31
Cash and cash equivalents	11	6 752	1 481
Current assets		11 298	12 606
Property, plant and equipment classified as held for sale	6	12	–
Total assets		13 926	15 165

	Note	December 31, 2005	December 31, 2004
EQUITY AND LIABILITIES			
Registered capital	12	2 745	2 745
Share premium		2 336	2 336
Reserves	12	549	549
Retained earnings		4 100	5 455
Equity		9 730	11 085
Deferred tax liability	15	160	189
Non-current liabilities		160	189
Trade and other payables	13	791	672
Other current tax liabilities	14	3 242	3 219
Provisions for current liabilities		3	–
Current liabilities		4 036	3 891
Total liabilities		4 196	4 080
Total equity & liabilities		13 926	15 165

Income Statement

for the year ended December 31, 2005 (in million CZK)

	Note	2005	2004
Revenues	5	11 587	12 233
Dividend income	16	85	818
Other income	17	91	145
Changes in inventories of finished goods and work in progress		(136)	(66)
Cost of raw materials, consumables and services		(5 673)	(5 704)
Employee benefits expense	18	(1 126)	(931)
Depreciation and amortisation expense	6, 8	(352)	(380)
Impairment of PP&E	6, 7	(174)	(30)
Other operating income	19	72	131
Other operating expense	20	(201)	(319)
Profit from operations		4 173	5 897
Finance costs	21	(15)	(15)
Profit before tax		4 158	5 882
Income tax expense	22	(1 105)	(1 468)
Net profit		3 053	4 414
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	1 112	1 608

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

	Vztahující se k vlastnímu kapitálu					
	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Zajišťovací fond	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2004	2 745	2 336	549	-10	5 364	10 984
Oceňovací rozdíly – zajištění peněžních toků	0	0	0	10	0	10
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	10	0	10
Čistý zisk za období	0	0	0	0	4 414	4 414
Celkový příjem vykázaný za rok 2004	0	0	0	10	4 414	4 424
Rozdělení zisku	0	0	0	0	-4 324	-4 324
Nevyvednuté dividendy	0	0	0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2004	2 745	2 336	549	0	5 455	11 085
Čistý zisk za období	0	0	0	0	3 053	3 053
Celkový příjem vykázaný za rok 2005	0	0	0	0	3 053	3 053
Rozdělení zisku	0	0	0	0	-4 409	-4 409
Nevyvednuté dividendy	0	0	0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2005	2 745	2 336	549	0	4 100	9 730

Výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2005 (v miliónech Kč)

	Bod	2005	2004
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>			
Zisk před zdaněním		4 158	5 882
Úpravy o:			
Odpisy dlouhodobých aktiv	6, 8	352	380
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	6, 7	174	30
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		-6	1
Finanční výnosy – čisté		-90	-144
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		3	17
Výnosy z dividend	16	-85	-818
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		2	-7
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 508	5 341
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		5 798	-491
Obchodních a jiných závazků		145	-1 234
Zásob		811	1 521
Peněžní toky z provozní činnosti		11 262	5 137
Zaplacené úroky		-1	-1
Zaplacená daň z příjmů		-1 166	-1 804
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		10 095	3 332
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	6	-604	-231
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		13	37
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv	8	-8	-11
Přijaté úroky		99	179
Přijaté dividendy	16	85	818
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-415	792
<u>Peněžní toky z financování</u>			
Zaplacené dividendy		-4 409	-4 324
Čistý peněžní tok z financování		-4 409	-4 324
Čisté zvýšení (+)/snížení (-) peněžních prostředků		5 271	-200
Stav peněžních prostředků za začátku období		1 481	1 681
Stav peněžních prostředků za konci období	11	6 752	1 481

Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2005 (in million CZK)

	Attributable to equity holders of the Company					
	Registered capital	Share premium	Statutory reserve fund	Hedging reserve	Retained earnings	Total equity
Balance at January 1, 2004	2 745	2 336	549	(10)	5 364	10 984
Fair value gains - cash flow hedges	-	-	-	10	-	10
Net income recognised directly in equity	-	-	-	10	-	10
Profit	-	-	-	-	4 414	4 414
Total recognised income for the year	-	-	-	10	4 414	4 424
Profit distribution	-	-	-	-	(4 324)	(4 324)
Forfeited dividends	-	-	-	-	1	1
Balance at December 31, 2004	2 745	2 336	549	-	5 455	11 085
Profit	-	-	-	-	3 053	3 053
Total recognised income for the year	-	-	-	-	3 053	3 053
Profit distribution	-	-	-	-	(4 409)	(4 409)
Forfeited dividends	-	-	-	-	1	1
Balance at December 31, 2005	2 745	2 336	549	-	4 100	9 730

Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2005 (in million CZK)

	Note	2005	2004
<u>Cash flow from operating activities</u>			
Profit before tax		4 158	5 882
Adjustment for:			
Depreciation and amortization expense	6, 8	352	380
Impairment of PP&E	6, 7	174	30
Unrealized foreign exchange (gain)/loss		(6)	1
Net finance gains		(90)	(144)
Loss on disposal of PP&E		3	17
Dividend income	16	(85)	(818)
Other non cash los /(gains), net		2	(7)
Operating cash flows before working capital changes		4 508	5 341
Changes in:			
Trade and other receivables		5 798	(491)
Trade and other payables		145	(1 234)
Inventories		811	1 521
Cash generated from operation		11 262	5 137
Interest paid		(1)	(1)
Income tax paid		(1 166)	(1 804)
Net cash generated from operating activities		10 095	3 332
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Purchase of PP&E	6	(604)	(231)
Proceeds from sale of PP&E		13	37
Purchase of intangible assets	8	(8)	(11)
Interest received		99	179
Dividends received	16	85	818
Net cash (used by)/generated from investing activities		(415)	792
<u>Cash flow from financing activities</u>			
Dividends paid		(4 409)	(4 324)
Net cash used by financing activities		(4 409)	(4 324)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		5 271	(200)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		1 481	1 681
Cash and cash equivalents at the end of the period	11	6 752	1 481

Příloha k účetní závěrce

za rok končící 31.12.2005

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis Společnosti

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, výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře a Strážnici.

Philip Morris ČR a.s. patří do skupiny Philip Morris International Inc. Společnost Altria Group, Inc. („Altria Group“) je mateřskou společností Philip Morris International Inc., Kraft Foods Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Altria Group je vrcholovou ovládající společností Společnosti.

K 31. 12. 2005 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland B.V. vlastníci 77,6% základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2005 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Graeme Davidson – předseda	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Peter-Paul Adriaansen	Martin Javorský
Petr Karla	Andreas Lenge

Dozorčí rada

Mats Sjöblom – předseda	Radek Petrjánoš
Jiří Davídek	Robert Hutchison
Jean-Claude Kunz	Petr Bubeníček

Společnost vlastní 99% podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovensko. Tento podíl představuje 22,7 miliónů Sk (ekvivalent 19 miliónů Kč) z celkového základního kapitálu 23 miliónů Sk (ekvivalent 19 miliónů Kč). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2005 činí 89 miliónů Sk, ekvivalent 69 miliónů Kč (2004: 109 miliónů Sk, ekvivalent 87 miliónů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. činil 99 miliónů Sk, ekvivalent 76 miliónů Kč (2004: 125 miliónů Sk, ekvivalent 98 miliónů Kč).

Společnost neuzavřela ovládací smlouvu nebo smlouvu o převodu zisku se společností Philip Morris Slovakia s.r.o.

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2005 je samostatnou účetní závěrkou Společnosti, která se vztahuje ke konsolidované účetní závěrce Philip Morris ČR a.s. a její dceřiné společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o.

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění schváleném Evropskou unií („IFRS“).

Účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly schváleny Evropskou komisí v době sestavení této účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak. Společnost využila výjimku povolenou standardem IFRS 1 aplikovat standardy IAS 32 a IAS 39 až od 1. 1. 2005.

Účetní závěrky Společnosti do 31. 12. 2004 byly sestavovány v souladu s českými účetními předpisy („CZ GAAP“), které jsou v některých oblastech odlišné od IFRS. Pro sestavení této účetní závěrky Společnost změnila některá pravidla oceňování vyplývající z českých účetních předpisů tak, aby byla v souladu s IFRS. Srovnatelné údaje za rok 2004 byly upraveny tak, aby odrážely tyto úpravy, s výjimkami popsány v účetních zásadách.

Vysvětlení rozdílů a popis dopadů z přechodu na IFRS na hlavní položky vlastního kapitálu, čistého zisku a peněžních toků jsou zveřejněny v bodu 4.

Účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, jak je dále popsáno v základních zásadách sestavení účetní závěrky.

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje uplatňování určitých zásadních účetních odhadů. Vyžaduje rovněž, aby vedení využívalo svůj úsudek v procesu aplikace účetních pravidel Společnosti. Společnost činí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Z toho vznikající účetní odhady, jež ze samé povahy své definice jenom zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Částky uvedené v této účetní závěrce jsou vykázané v miliónech českých korun („Kč“), pokud není uvedeno jinak.

2.2 Vykazování podle segmentů

Oborový segment představuje skupinu aktiv a činností zapojených do procesu poskytování výrobků nebo služeb, které jsou vystaveny rizikům a dosahují výnosnosti odlišných od rizik a výnosností v rámci jiných oborů činnosti.

Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosnosti v rámci jiných ekonomických prostředí.

2.3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí účetní závěrky Společnosti, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí („funkční měna“). Účetní závěrka je prezentována v korunách českých, které jsou pro Společnost jak měnou funkční, tak měnou vykazování.

b) Transakce a zůstatky

Transakce v cizí měně se přepočítávají do funkční měny na základě směnných kurzů platných k datům transakcí. Kurzové zisky a ztráty vyplývající z těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách směnným kurzem platným ke konci účetního období se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, pokud nejsou odloženy do vlastního kapitálu jako zajištění peněžních toků, jak je popsáno v bodě 3.2.

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázané v pořizovací ceně a jsou s výjimkou pozemků odpisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázané v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázané jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, jestliže je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Společnost získá, a pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Nemovitosti, stroje a zařízení, s výjimkou pozemků, jsou odpisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

Notes to the Financial Statements

at December 31, 2005

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Company Description

Philip Morris ČR a.s. ("the Company") is a joint stock company registered in the Czech Republic and its main business are 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 facilities are in Kutná Hora and Strážnice.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc. Altria Group, Inc. ("Altria Group") is the parent company of Philip Morris International Inc., Kraft Foods Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. Altria Group is the ultimate controlling company of the Company.

At December 31, 2005 the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland B.V. which held 77.6%.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register at December 31, 2005:

Board of Directors

Graeme Davidson – Chairman	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Peter-Paul Adriaansen	Martin Javorský
Petr Karla	Andreas Lenge

Supervisory Board

Mats Sjöblom – Chairman	Radek Petrjánoš
Jiří Davídek	Robert Hutchison
Jean-Claude Kunz	Petr Bubeníček

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovakia. The interest represents SKK 22.7 million (equivalent to CZK 19 million) of the registered capital of SKK 23 million (equivalent to CZK 19 million). In 2005 the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 89 million, equivalent to CZK 69 million (2004: SKK 109 million, equivalent to CZK 87 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 99 million, equivalent to CZK 76 million (2004: SKK 125 million, equivalent to CZK 98 million).

The Company has not concluded a controlling agreement or agreement on profit transfer with Philip Morris Slovakia s.r.o.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2005 and for the year then ended, are the separate stand-alone financial statements of the Company. They correspond to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o.

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS").

The financial statements have been prepared based on the recognition and measurement requirements of IFRS standards and IFRIC interpretations issued and effective, to the extent that they have been endorsed by the European Commission by the time of preparing this report. The principal accounting policies applied in the preparation of the financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated. The Company has made use of the exemption available under IFRS 1 to only apply IAS 32 and IAS 39 from January 1, 2005.

The Company's financial statements were prepared in accordance with Czech Generally Accepted Accounting Principles ("CZ GAAP") until December 31, 2004. CZ GAAP differs in some areas from IFRS. In preparing of the Company's 2005 financial statements, management has amended certain accounting measurement methods applied in the CZ GAAP financial statements to comply with IFRS. The comparative figures in respect of 2004 were restated to reflect these adjustments, except as described in the accounting policies.

Reconciliations and descriptions of the effect of the transition from CZ GAAP to IFRS on the Company's equity and its net income and cash flows are provided in Note 4.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial derivatives as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results.

The amounts shown in these financial statements are presented in million Czech Crowns ("CZK"), if not stated otherwise.

2.2 Segment reporting

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The financial statements are presented in Czech Crowns, which is the Company's functional and presentation currency.

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in the income statement, except when deferred in equity as qualifying hedge accounting is applied as explained in Note 3.2.

2.4 Property, plant and equipment

All property, plant and equipment is initially recorded at cost and, except for freehold land, is subsequently carried at its cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the items.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial year in which they are incurred.

Items of property, plant and equipment, excluding freehold land, are depreciated from the time they are available for use, using the straight-line method.

Odhadované doby životnosti (v letech) použité v této účetní závěrce jsou následující:

Stavby	15	–	25
Stroje, přístroje a zařízení	8	–	15
Zařízení pro zpracování dat	3	–	5
Dopravní prostředky	3	–	8
Inventář	5	–	10

Pozemky nejsou odpisovány.

Zůstatkové hodnoty aktiv a jejich životnost je posuzována a v případě potřeby upravena ke každému rozvahovému dni. V případě, že je účetní hodnota aktiva vyšší než je jeho realizovatelná hodnota, snižuje se účetní hodnota tohoto aktiva okamžitě na jeho realizovatelnou hodnotu (viz bod 2.7).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z rozvahy vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k tomuto aktivu. Veškeré výnosy či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku z běžné činnosti.

2.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje programové vybavení počítačů. Licence pořízené k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě výdajů vynaložených na pořízení konkrétního softwaru a jeho uvedení do používání. Tyto náklady jsou odepisovány po dobu jejich předpokládané životnosti (tři až pět let).

Výdaje spojené s vývojem nebo údržbou počítačových softwarových programů jsou vykázány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů, kontrolované Společností, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch po dobu delší než jeden rok a převyšující pořizovací náklady, se vykazují jako nehmotná aktiva. Přímé náklady zahrnují osobní náklady pracovníků podílejících se na vývoji softwaru a odpovídající podíl příslušné režie.

Náklady na vývoj počítačového softwaru uznané jako aktiva se odpisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.

2.6 Investice v dceřiné společnosti

Podíl ve společnosti Philip Moris Slovakia s.r.o. je vykázán v historické pořizovací ceně.

2.7 Snížení hodnoty aktiv

Pozemky, budovy a zařízení a ostatní aktiva, včetně nehmotných aktiv, jsou posuzovány z hlediska snížení hodnoty, kdykoli určité události nebo změny okolností naznačují, že jejich účetní hodnota nemusí být realizovatelná.

Ztráta ze snížení hodnoty je zaúčtována ve výši částky, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho realizovatelnou hodnotu. Realizovatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady prodeje nebo hodnotu z užívání, je-li vyšší. Za účelem posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sdružována na nejnižších úrovních, pro které existují samostatně identifikovatelné peněžní toky (peněžitovné jednotky).

2.8 Zásoby

Zásoby se vykazují v pořizovacích cenách nebo v čisté realizovatelné hodnotě, je-li nižší. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením zásob (doprava, clo, pojištění apod.). V hodnotě tabákových nálepek, nedokončené výroby, hotových výrobků a nakupovaného zboží je zahrnuta i spotřební daň. Hodnota nedokončené výroby a hotových výrobků zahrnuje přímé materiálové náklady a výrobní režii. Výrobní režie zahrnuje především mzdy, odpisy, spotřebu energií, náklady na opravy a udržování apod. Většina materiálových zásob je oceněna v průměrných cenách.

Čistá realizovatelná hodnota se rovná odhadnuté prodejní ceně v běžném podnikání snížené o odhadované variabilní náklady nutné k realizaci prodeje. Do pořizovací ceny zásob se zahrnují převody zisků a ztrát z vlastního kapitálu vzniklých ze zajištění peněžních toků, vztahujících se k nákupům zásob.

2.9 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ty jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva. Půjčky a pohledávky jsou zahrnuty v rozvaze v obchodních pohledávkách a jiných pohledávkách.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby po odečtení opravné položky na snížení hodnoty. Opravná položka na snížení hodnoty obchodních pohledávek se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Společnost nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Výše opravné položky je rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

2.10 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně a debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty). V rozvaze jsou debetní zůstatky na bankovních účtech (kontokorentní účty) vykázány v položce krátkodobých závazků.

2.11 Odložená daň

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou vykazovanou v účetní závěrce. Pokud ovšem odložená daň vyplývá z výchozího zachycení aktiva nebo závazku z transakcí jiných než je podniková kombinace, které v době vzniku nemají dopad ani na účetní ani na daňový zisk nebo ztrátu, pak se o ní neúčtuje. Odložená daň z příjmů se stanoví za použití daňové sazby (a daňových zákonů), které byly schváleny nebo je proces jejich schvalování v podstatě dokončen a o kterých se předpokládá, že budou účinné v období, ve kterém bude příslušná daňová pohledávka realizována nebo závazek odložené daně z příjmu vyrovnán.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že bude v budoucnosti dosaženo zdanitelného zisku, který umožní uplatnění těchto přechodných rozdílů.

Odložená daň je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. V takových případech je také účtována do vlastního kapitálu.

2.12 Zaměstnanecké požitky

a) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Společnost hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění v sazbách platných pro dané období z vyplacených hrubých mezd. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody. Náklady související s odvody jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterým se vztahují.

Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb nezávislým penzijním fondům v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, se kterým časově souvisejí.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případě, že je pracovní poměr ukončen před normálním odchodem do důchodu nebo před uplynutím pracovní smlouvy. Společnost vykazuje požitky z předčasného ukončení pracovního poměru, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti od tohoto plánu odstoupit.

Estimated useful lives (in years) adopted in these financial statements are as follows:

Constructions	15	–	25
Machinery and equipment	8	–	15
IT equipment	3	–	5
Vehicles	3	–	8
Furniture and fixtures	5	–	10

Land is not depreciated.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount (see Note 2.7).

Items of property, plant and equipment that are retired, or otherwise disposed of, are eliminated from the balance sheet, along with the corresponding accumulated depreciation. Any gain or loss arising from retirement or disposal is included in net operating income.

2.5 Intangible assets

Intangible assets include computer software. Acquired computer software licences are capitalized on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software. These costs are amortized over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognized as an expense as incurred. Costs that are directly associated with the production of identifiable and unique software products controlled by the Company, and that will probably generate economic benefits exceeding costs beyond one year, are recognized as intangible assets. Direct costs include the costs of software development employees and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognized as assets are amortized over their estimated useful lives (not exceeding three years).

2.6 Investment in subsidiary

The holding in Philip Morris Slovakia s.r.o. is recorded at historical cost.

2.7 Impairment of assets

Property, plant and equipment and other assets, including intangible assets, are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

2.8 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realizable value. Costs of inventories include the purchase price and related costs of acquisition (transport, customs duties, etc.). Fiscal stamps, work-in-progress, finished goods and goods for resale include excise taxes. The value of work-in-progress and finished goods includes direct material costs and allocated overhead costs. Overhead costs include labor, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The value of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less applicable variable selling expenses. The cost of the inventory includes the transfer from equity of any gains/losses on qualifying cash-flow hedges used to hedge the purchase of the inventory.

2.9 Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets, except for maturities greater than 12 months after the balance sheet date. These are classified as non-current assets. Loans and receivables are classified as "trade and other receivables" in the balance sheet.

Trade and other receivables are recognized initially at fair values and subsequently measured at amortized costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such provision for impairment of trade receivables is established if there is objective evidence that the Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of the provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate. The amount of the provision is recognized in the income statement.

2.10 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held on call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities less of three months or less, and bank overdrafts. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet.

2.11 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax basis of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. However, if the deferred income tax arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit nor loss, it is not accounted for. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

Deferred tax is charged or credited to the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax also affects equity.

2.12 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's health, retirement benefit and unemployment schemes at the statutory rates applicable during the year and are based on gross salary payments. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid. The expense for the contributions is charged to the income statement in the same year as the related salary expense.

The Company also makes contributions to defined contribution schemes operated by external pension companies. These contributions are charged to the income statement in the year to which the contributions relate.

b) Redundancy and termination benefits

Redundancy and termination benefits are payable when employment is terminated before the normal retirement or contract expiry date. The Company recognizes redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal.

c) Úhrady akciemi

Altria Group Inc. poskytuje určité plány úhrad akciemi pro vedoucí pracovníky všech společností v rámci skupiny Altria. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti Altria Group, Inc. Náklady plynoucí z úhrad akciemi vzniklé na straně Altria Group, Inc. jsou fakturovány Společnosti v okamžiku realizace vzniklého nároku pracovníkem. Fakturovaná částka závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Společnosti během rozhodného období. Proto tyto transakce představují pro Společnost úhrady akciemi, jež se vypořádají hotovostí a je o nich také tak účtováno. Hodnota služeb přijatých od vedoucích pracovníků a související závazek se vykazují v reálné hodnotě závazku. Do okamžiku realizace vzniklého nároku a vyrovnání závazku dochází k opakovanému přecenění závazku reálnou hodnotou ke každému datu rozvahy s tím, že veškeré změny reálné hodnoty se vykáží ve výkazu zisku a ztráty za dané období.

2.13 Rezervy

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný právní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, je pravděpodobné, že k vypořádání tohoto závazku bude nezbytné odčerpání prostředků, a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku. Rezervy se nevytvářejí na budoucí provozní ztráty.

Rezervy jsou oceněny v současné hodnotě nejlepšího odhadu výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni.

2.14 Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu prodeje zboží, výrobků a služeb, bez daně z přidané hodnoty a spotřební daně, po odpočtu slev a skont. Výnosy jsou vykazovány následujícími způsoby:

Prodej výrobků a zboží

Výnosy z prodeje výrobků a zboží se vykazují, jestliže Společnost dodala zákazníkovi výrobky, zákazník tyto výrobky převzal a dobytost souvisejících pohledávek je v přiměřené míře zajištěna.

Prodej služeb

Výnosy z poskytování služeb se vykazují, jestliže dojde k poskytnutí služby za pomoci metod užívaných pro stanovení stupně dokončenosti konkrétní transakce, určeného na základě skutečně poskytnuté služby k poměru celkových služeb, které mají být poskytnuty.

Výnosy z dividend

Výnos z dividend se vykazuje tehdy, když vznikne právo na přijetí platby.

Výnosy z licenčních poplatků

Výnosy z licenčních poplatků se vykazují na akruální bázi podle objemu prodaných cigaret v souladu s podstatou příslušných smluv.

Výnosy z úroků

Úrokový výnos se vykazuje časově rozlišený s použitím metody efektivní úrokové sazby a zohledněním výše nesplacené jistiny.

2.15 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává u pronajímatele. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž na Společnost přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing.

2.16 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se vykazuje v účetní závěrce Společnosti jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schváleny akcionáři Společnosti.

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK**3.1 Faktory finančního rizika**

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Celková strategie Společnosti pro řízení rizik se zaměřuje na nepředvídatelnost finančních trhů a snaží se minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Společnosti. Společnost pro zajištění některých rizik používá derivátové finanční nástroje.

Řízení rizik provádí centrální oddělení treasury skupiny Altria Group („Altria Treasury“) v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti. Altria Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Společností.

a) Tržní riziko

Společnost působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k americkému dolaru. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů. Pro řízení měnového rizika Společnost nakupuje měnové opce prostřednictvím Altria Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. Všechny tyto opce jsou splatné do jednoho roku.

b) Úvěrové riziko

Společnost nemá významné koncentrace úvěrového rizika. Společnost má stanovená pravidla, která zajišťují, že výrobky a zboží jsou prodávány na úvěr pouze zákazníkům s příslušnou úvěrovou historií.

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrální oddělení Altria Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“.

3.2 Účtování derivátových finančních nástrojů

Pro účely řízení kurzových rizik spojených s některými pevnými závazky a očekávanými transakcemi Společnost používá finanční derivátové nástroje. Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v pořizovací ceně a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu k datu účetní závěrky. Společnost používá derivátové finanční nástroje k ekonomickému zajištění svých transakcí. Pro účely účetnictví Společnost člení derivátové finanční nástroje na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty zajišťují buď reálnou hodnotu aktiv a závazků nebo budoucí peněžní toky. Společnost účtuje o derivátech jako o zajišťovacích derivátech v případě, kdy jsou splněna kritéria pro použití zajišťovacího účetnictví týkající se požadované dokumentace a účinnosti zajištění.

Změny reálných hodnot finančních derivátů, které jsou označeny za účinné zajištění budoucích peněžních toků souvisejících se závazky a očekávanými transakcemi, jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu. Hodnoty zachycené ve vlastním kapitálu jsou rozpočteny do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, ve kterém příslušná zajištěná položka (aktivum, závazek nebo předpokládaná transakce) ovlivní čistý hospodářský výsledek. V případě, že zajištěná položka vyústí v zaúčtování aktiva nebo závazku, jsou v okamžiku zaúčtování aktiva nebo závazku související zisky nebo ztráty, které byly dříve vykazány v rámci vlastního kapitálu, zahrnuty do prvotního ocenění daného aktiva nebo závazku. Změny reálných hodnot finančních derivátů, které nesplňují podmínky pro účtování o zajištění, jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém jsou zaznamenány.

Společnost přestane účtovat o zajištění v případě, že uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, ukončen nebo realizován, nebo pokud již nesplňuje kritéria pro účtování o zajištění. Při zajištění budoucích peněžních toků jsou jakékoliv kumulativní zisky nebo ztráty související se zajišťovacím nástrojem evidované v rámci vlastního kapitálu nadále zachyceny ve vlastním kapitálu až do doby, než dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud podle očekávání již nemá k zajištěné transakci dojít, jsou čisté kumulativní zisky nebo ztráty zaúčtované ve vlastním kapitálu převedeny do čistého hospodářského výsledku za dané období.

c) Share-based payments

Altria Group Inc. runs certain stock compensation plans for management of all Altria Group companies. The plans are related to the stock of Altria Group, Inc. Compensation expenses arising in respect of these plans incurred by Altria Group, Inc. are recharged to the Company for the applicable employee's employment period at the Company, upon the exercise of the award by the employee. Therefore from the Company's point of view these plans represent cash-settled share-based payment transactions that are accounted for correspondingly. The services received from the managers and corresponding liability incurred is measured at the fair value of the liability. Until the awards are exercised and the liability is settled, the fair value of the liability is remeasured at each reporting date with any changes in fair value recognized in the income statement.

2.13 Provisions

Provisions are recognized when: the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are not recognized for future operating losses.

Provisions are measured at the present value of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the balance sheet date.

2.14 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts. Revenue is recognized as follows:

Sales of goods

Sales of goods are recognized when a Company has delivered products to the customer, the customer has accepted the products, and collection of the related receivables is reasonably assured.

Sales of services

Sales of services are recognized when the services are rendered, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Dividend income

Dividend income is recognized when the right to receive payment is established.

Royalty income

Royalty income is recognized on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements based on volumes of sold cigarettes.

Interest income

Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding at the effective interest rate applicable.

2.15 Leases

Leases under which a significant portion of the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases of property, plant and equipment where the Company has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases.

2.16 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognized as a liability in the Company's financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

3. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**3.1 Financial risk factors**

The Company's activities expose it to a variety of financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

The Company's overall risk management program focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential adverse effects on the financial performance of the Company. The Company uses derivative financial instruments to hedge certain risk exposures.

Risk management is carried out by a central treasury department of Altria Group ("Altria Group Treasury") under approved policies. Altria Treasury identifies, evaluates and hedges financial risks in close co-operation with the Company's operating units. The Board of Directors provides written principles for overall risk management.

a) Market risk

The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures, primarily with respect to the US dollar. Foreign exchange risk arises from future purchase transactions. To hedge part of this exposure, the Company uses currency options derivative financial instruments, transacted with Altria Treasury. These options are treated as a cash flow hedge in the Company's accounts. All currency options are due within one year.

b) Credit risk

The Company has no significant concentrations of credit risk. It has policies in place to ensure that sales of products and merchandise are made to customers who meet the credit history.

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central Altria Treasury via domestic and international Cash pool arrangements.

3.2 Derivative financial instruments

The Company uses derivative financial instruments to hedge its risks associated with foreign currency fluctuations relating to certain firm commitments and forecasted transactions. Derivative financial instruments are initially recognized on the balance sheet at cost and are subsequently measured at fair value. The Company classifies derivatives as financial instruments held for trading or for hedging. Derivative financial instruments hedge either the fair value of assets, liabilities or future cash flows. The Company applies hedge accounting provided that qualifying criteria in relation to documentation and hedge effectiveness are met.

Changes in the fair value of derivative financial instruments that are designated and effective as hedges of future cash flows relating to firm commitments and forecasted transactions are recognized directly in equity. Amounts deferred in equity are recognized in the income statement in the same period in which the hedged item affects net profit or loss. If the hedged item results in the recognition of an asset or a liability at the time the asset or liability is recognized, the associated gains or losses of the derivative that had previously been recognized in equity are included in the initial carrying value of the asset or liability. Changes in the fair value of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognized in the income statement as they arise.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated, exercised or no longer qualifies for hedge accounting. In a discontinued cash flow hedge, any cumulative gain or loss on the hedging instrument recognized in equity is retained in equity until the forecasted transaction occurs. If a hedged transaction is no longer expected to occur, the net cumulative gain or loss recognized in equity is transferred to net profit or loss for the period.

Společnost nemá žádné otevřené derivátové obchody k 31. 12. 2005 a k 31.12.2004.

3.3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Nominální hodnota obchodních pohledávek po odečtení opravných položek na snížení hodnoty a účetní hodnota ostatních finančních aktiv a závazků se blíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota závazků vztahujících se k úhradám akciemi je určena metodou Cox-Ross-Rubinsteinova binomického modelu.

4. PŘECHOD NA IFRS

4.1 Zásady přechodu na IFRS

Tato účetní závěrka je první roční účetní závěrkou Společnosti sestavenou v souladu s IFRS. Bod 2.1 popisuje způsob, jakým byla účetní závěrka sestavena. Datem přechodu na vykazování dle IFRS je 1. 1. 2004. K tomuto datu Společnost sestavila zahajovací rozvahu v souladu s IFRS. Rozvahovým dnem této účetní závěrky je 31. 12. 2005. Datum první aplikace IFRS je 1. 1. 2005.

Při sestavení této účetní závěrky Společnost uplatnila povinné výjimky a některé dobrovolné výjimky z plné retrospektivní aplikace IFRS.

Dobrovolné výjimky

Aplikace standardů IAS 32 a IAS 39

Společnost využila možnost danou standardem IFRS 1 neaplikovat ustanovení standardů IAS 32 a IAS 39 na srovnatelné údaje v této první roční účetní závěrce sestavené v souladu s IFRS.

Povinné výjimky:

Odhady

Odhady v souladu s IFRS k 1. 1. 2004 jsou shodné s odhady zaúčtovanými v souladu s Českými účetními standardy s výjimkou, pokud by se prokázalo, že byly chybné. Úprava nebyla potřebná.

Majetek držený k prodeji a ukončované činnosti

Společnost uplatňuje standard IFRS 5 až od 1. 1. 2005. Majetek držený k prodeji nebo ukončované činnosti se vykazují podle IFRS 5 až od 1. 1. 2005. Společnost neměla majetek držený k prodeji k 1. 1. 2005. Úprava nebyla potřebná.

Zajišťovací účetnictví

Společnost neměla otevřené zajišťovací obchody k 1. 1. 2005. Úprava nebyla potřebná.

Odúčtování finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky nevykazované před 1. 1. 2004 nebyly při přechodu na IFRS zpětně vykázány.

4.2 Odsouhlasení rozdílů mezi IFRS a Českými účetními standardy

Společnost provedla analýzu svých procesů a identifikovala rozdíly v účetních postupech podle IFRS a Českých účetních standardů.

Hlavní rozdíly byly následující:

Pozemky, budovy a zařízení

Dle Českých účetních standardů bylo veškeré zařízení pro přímý marketing s pořizovací cenou nad 60 tis. Kč evidováno jako dlouhodobý hmotný majetek a odepisováno po dobu dvou let. Na základě definice v IAS 16 se toto zařízení neklasifikuje jako hmotné aktivum a je účtováno do nákladů v okamžiku pořízení.

Zásoby

Dle Českých účetních standardů byl veškerý provozní materiál evidovaný na skladě vykazován jako zásoba. Na základě definice v IAS 2 se část tohoto materiálu (např. spotřební materiál, palety) neklasifikuje jako zásoba a je účtován do nákladů v okamžiku pořízení. Podle IFRS požadavků byla provedena kalkulace čisté realizovatelné hodnoty pro hotové výrobky a snížení hodnoty na čistou realizovatelnou hodnotu bylo zaúčtováno. Kalkulace čisté realizovatelné hodnoty není pro ostatní druhy zásob aplikovatelná.

Pohledávky a závazky

Dle Českých účetních standardů byly všechny závazky a pohledávky vykazovány odděleně. Pro účely IFRS závazky a pohledávky v rámci skupiny Altria Group splňují požadavky umožňující jejich kompenzaci. Totéž platí i pro některé daňové pohledávky a závazky vůči finančnímu úřadu.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Krátkodobé úročené půjčky splatné na požádání poskytnuté spřízněným stranám byly v souladu s Českými účetními standardy vykazovány jako krátkodobé pohledávky za ovládající a řídicí osobou. V souladu s IFRS jsou zůstatky těchto půjček vykázány v rozvaze Společnosti jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Zůstatek půjček k 31. 12. 2004 byl 1 436 miliónů Kč (31. 12. 2003: 1 645 miliónů Kč).

Odložená daň

Výše uvedené úpravy v dlouhodobých aktivech a v zásobách jsou předmětem odložené daně a proto je odložená daň přepočítána.

Nerozdělený zisk

Výše uvedené úpravy byly zaúčtovány do nerozděleného zisku k 1. 1. 2004.

Změna klasifikace

V důsledku přechodu z Českých účetních standardů na IFRS byly některé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty překlasifikovány tak, aby byly vykazovány v souladu s jednotlivými standardy IFRS.

The Company does not have any open derivative financial instruments as of December 31, 2005 and 2004.

3.3 Fair value estimates

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the balance sheet date. The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Company makes assumptions that are based on market conditions existing at each balance sheet date. The nominal value less estimated credit adjustments of trade receivables and carrying amounts of other current financial assets and liabilities is assumed to approximate their fair values. Fair value of liabilities related to cash-settled share based payments is determined by using a Cox-Ross-Rubinstein binominal model.

4. TRANSITION TO IFRS

4.1 Basis of transition to IFRS

The Company's financial statements for the year ended December 31, 2005 are the first annual financial statements that comply with IFRS. These financial statements have been prepared as described in Note 2.1. The transition date is January 1, 2004. The Company prepared its opening IFRS balance sheet at that date. The reporting date of these financial statements is December 31, 2005. The Company's IFRS adoption date is January 1, 2005.

In preparing these consolidated financial statements the Group has applied the mandatory exceptions and certain of the optional exemptions from full retrospective application of IFRS.

Optional exemptions:

Application of IAS 32 and IAS 39

The Group has made use of the exemption available under IFRS 1 not to apply IAS 32 and IAS 39 to comparative information included in the first IFRS financial statements.

Mandatory exceptions:

Estimates

Estimates under IFRS at January 1, 2004 are consistent with estimates made for the same date under previous CZ GAAP, unless there is evidence that those estimates were in error. No adjustment was needed.

Assets held for sale and discontinued operations

Company applies IFRS 5 prospectively from January 1, 2005. Any assets held for sale or discontinued operations are recognized in accordance with IFRS 5 only from January 1, 2005. The Company did not have any assets that met the held-for-sale criteria as at January 1, 2005. No adjustment was needed.

Hedge accounting

From January 1, 2005 the Company does not have any open hedges. No adjustment was needed.

Derecognition of financial assets and liabilities exception

Financial assets and liabilities derecognized before January 1, 2004 are not re-recognized under IFRS.

4.2 Reconciliations between IFRS and CZ GAAP

The Company has reviewed its business processes and identified the differences in its accounting policies based on IFRS and CZ GAAP.

The main differences identified were:

Property, Plant & Equipment

Under CZ GAAP direct marketing equipment with acquisition costs over CZK 60k was accounted for as a tangible asset and depreciated over two years. Based on IAS 16 this equipment does not meet the definition of PP&E and therefore is expensed upon purchase.

Inventories

Under CZ GAAP all operating supplies kept in stock were recognized as inventory. Based on IAS 2 part of operating supplies not directly related to the production (e.g. certain raw materials, pallets) do not meet the definition of inventory and therefore is expensed upon purchase. Based on IFRS requirements the calculation of NRV for finished goods was performed, and a write-down to NRV was recognized. The calculation of NRV for other inventory is not applicable.

Trade & Tax payables and receivables

Under CZ GAAP all payables and receivables were presented at gross amounts (no offsetting). Based on IFRS the payables and receivables with other Altria Group affiliates meet the criteria for offsetting. The same applies for certain tax payables and receivables.

Cash and cash equivalents

Under CZ GAAP interest bearing short-term deposits with related parties (cash pool) were reported in short-term receivables from related parties. However in accordance with IFRS these deposits are reported in the balance sheet as cash and cash equivalents. Outstanding balance as at 31 December 2004 was CZK 1 436 million (31 December 2003: CZK 1 645 million).

Deferred Tax

The above listed adjustments in PP&E and Inventories are subject to the deferred tax and therefore the deferred tax is recalculated.

Retained earnings

All above adjustments were recorded against the opening retained earnings at January 1, 2004.

Reclassifications

During the transition from CZ GAAP to IFRS the Company made some reclassifications in the balance sheet and income statement to be in line with the requirements of individual IFRS standards.

4.2.1 Odsouhlasení vlastního kapitálu k 1. 1. 2004

	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
Statutární rozvaha k 31. 12. 2003	18 676	- 7 646	11 030
Pozemky, budovy a zařízení	- 43	0	- 43
Zásoby	- 23	0	- 23
Závazky a pohledávky	- 98	98	0
Daň z příjmů splatná	- 1 892	1 892	0
Daň z příjmů odložená	0	20	20
Celkový dopad IFRS	- 2 056	2 010	- 46
IFRS rozvaha k 1. 1. 2004	16 620	- 5 636	10 984

4.2.2 Odsouhlasení vlastního kapitálu k 31. 12. 2004

	Aktiva	Závazky	Vlastní kapitál
Statutární rozvaha k 31. 12. 2004	16 775	- 5 648	11 127
Pozemky, budovy a zařízení	- 43	0	- 43
Zásoby	- 15	0	- 15
Závazky a pohledávky	- 39	39	0
Daň z příjmů splatná	- 1 513	1 513	0
Daň z příjmů odložená	0	16	16
Celkový dopad IFRS	- 1 610	1 568	- 42
IFRS rozvaha k 31. 12. 2004	15 165	- 4 080	11 085

4.2.3 Odsouhlasení čistého zisku za rok končící 31. 12. 2004

Statutární čistý zisk za rok končící 31. 12. 2004	4 410
Zásoby – materiál	8
Daň z příjmů odložená	- 4
Celkový dopad IFRS	4
IFRS čistý zisk za rok končící 31. 12. 2004	4 414

4.2.4 Odsouhlasení peněžních toků za rok končící 31. 12. 2004

Ve výkazu peněžních toků nebyly provedeny žádné významné úpravy v souvislosti s přechodem na IFRS.

5. INFORMACE O SEGMENTECH

a) Prvotní formát výkaznictví – územní segment

Územní formát výkaznictví je založen na umístění aktiv Společnosti. Všechny aktiva Společnosti jsou umístěna v České republice a proto

primární účetní výkazy obsažené v této účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro prvotní formát výkaznictví informací o segmentech.

Tržby územního segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Nealokované	Skupina
2005	8 424	2 288	875	11 587
2004	9 777	1 376	1 080	12 233

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

b) Druhotný formát výkaznictví – územní segment

Prodeje Společnosti jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků a proto Společnost vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném

formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

c) Analýza tržeb podle kategorií:

	2005	2004
Prodej výrobků a zboží	11 574	12 208
Výnosy z poskytovaných služeb	13	23
Licenční poplatky přijaté	0	2
Celkem	11 587	12 233

4.2.1 Reconciliation of equity at January 1, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory financial statements at December 31, 2003	18 676	(7 646)	11 030
Property, Plant & Equipment	(43)	–	(43)
Inventories	(23)	–	(23)
Payables and receivables	(98)	98	–
Current income tax	(1 892)	1 892	–
Deferred tax adjustment	–	20	20
Total IFRS impact	(2 056)	2 010	(46)
IFRS financial statements at January 1, 2004	16 620	(5 636)	10 984

4.2.2 Reconciliation of equity at December 31, 2004

	Assets	Liabilities	Equity
Statutory financial statements at December 31, 2004	16 775	(5 648)	11 127
Property, Plant & Equipment	(43)	–	(43)
Inventories	(15)	–	(15)
Payables and receivables	(39)	39	–
Current income tax	(1 513)	1 513	–
Deferred tax adjustment	–	16	16
Total IFR impact	(1 610)	1 568	(42)
IFRS financial statements at December 31, 2004	15 165	(4 080)	11 085

4.2.3 Reconciliation of net income for the year ended December 31, 2004

Statutory net income for the year ended December 31, 2004	4 410
Inventories – raw materials and consumables used	8
Income tax – deferred	(4)
Total IFRS impact	4
IFRS net income for the year ended December 31, 2004	4 414

4.2.4 Reconciliation of cash flows for the year ended December 31, 2004

No material adjustments were done to the IFRS cash flow statement.

5. SEGMENT REPORTING

a) Primary reporting format – geographical segment

Geographical primary segment reporting format is based on the location of assets. All the Company's assets are located in the Czech

Republic and therefore the primary statements presented in these financial statements include the information required by the primary format of segment reporting.

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

	Czech Republic	Slovak Republic	Unallocated	Group
2005	8 424	2 288	875	11 587
2004	9 777	1 376	1 080	12 233

Unallocated portion relates to export to other countries and services provided.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially all of the Company's sales are tobacco products, and therefore the Company has only one reportable business segment under secondary

reporting format. The primary statements presented in these financial statements include the information required from the secondary format of segment reporting.

c) Analysis of sales by category

	2005	2004
Sales of finished goods and merchandise	11 574	12 208
Revenue from services	13	23
Royalty income	–	2
Total	11 587	12 233

6. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2004					
Pořizovací cena	1 922	3 785	107	120	5 934
Oprávky a snížení hodnoty	-913	-2 202	-93	0	-3 208
Zůstatková hodnota	1 009	1 583	14	120	2 726
Rok končící 31. 12. 2004					
Počáteční zůstatková hodnota	1 009	1 583	14	120	2 726
Přírůstky	34	250	3	-56	231
Vyřazení	-6	-50	0	0	-56
Snížení hodnoty	0	-30	0	0	-30
Odpisy	-85	-275	-5	0	-365
Konečná zůstatková hodnota	952	1 478	12	64	2 506
K 31. 12. 2004					
Pořizovací cena	1 945	3 694	103	64	5 806
Oprávky a snížení hodnoty	-993	-2 216	-91	0	-3 300
Zůstatková hodnota	952	1 478	12	64	2 506
Rok končící 31. 12. 2005					
Počáteční zůstatková hodnota	952	1 478	12	64	2 506
Přírůstky	29	588	1	-14	604
Vyřazení	0	-17	0	0	-17
Snížení hodnoty	-39	-135	0	0	-174
Odpisy	-79	-254	-4	0	-337
Reklasifikace dlouhodobých aktiv držených k prodeji	-10	-2	0	0	-12
Konečná zůstatková hodnota	853	1 658	9	50	2 570
K 31. 12. 2005					
Pořizovací cena	1 813	3 905	85	50	5 853
Oprávky a snížení hodnoty	-960	-2 247	-76	0	-3 283
Zůstatková hodnota	853	1 658	9	50	2 570
Pozemky, budovy a zařízení držené k prodeji k 31. 12. 2005:					
Pořizovací cena	159	32	17	0	208
Oprávky a snížení hodnoty	-149	-30	-17	0	-196
Zůstatková hodnota	10	2	0	0	12

Nájemné v hodnotě 85 miliónů Kč (2004: 85 miliónů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor a strojního zařízení je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

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

7. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu pozemků, budov a zařízení z hlediska možného snížení hodnoty. Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení bylo vypočteno jako rozdíl mezi čistou účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou. Zpětně získatelná hodnota představuje reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej nebo hodnotu z užívání, je-li je vyšší.

Dne 1. 4. 2005 společnost Philip Morris ČR a.s. oznámila plán ukončení výroby ve svém závodě v Hodoníně ke konci července 2005. Cílem restrukturalizace, která je reakcí na měnící se podmínky na trhu a preference spotřebitelů, je zvýšení konkurenceschopnosti ve výrobě. Celkové snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku za období končící 31. 12. 2005 představuje 174 miliónů Kč. Výsledkem tohoto

plánu a uskutečnění následných kroků byla úprava zůstatkové hodnoty příslušných pozemků, budov a zařízení. Snížení hodnoty jednotlivých skupin dlouhodobých aktiv je vykázáno v bodě 6.

V prosinci 2005 vedení Společnosti schválilo plán prodat závod v Hodoníně. Prodej zahrnuje pozemky, budovy a související zařízení. Podmínky prodeje byly odsouhlaseny s nezávislým kupujícím v prosinci 2005 s následným podpisem smlouvy dne 20. 1. 2006. V souladu s IFRS Společnost překlasifikovala v rozvaze veškerý majetek, který je předmětem prodeje, do samostatné kategorie „majetek držený k prodeji“. Tento majetek je oceněn v předpokládané prodejní ceně snížené o náklady spojené s prodejem. Jednotlivé kategorie majetku drženého k prodeji a jejich účetní zůstatková hodnota jsou uvedeny v bodě 6.

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & Buildings	Vehicles & machinery equipment	Furniture & fixtures	Construction in progress & Advances paid	Total
<u>At January 1, 2004</u>					
Cost	1 922	3 785	107	120	5 934
Accumulated depreciation and impairment	(913)	(2 202)	(93)	–	(3 208)
Net book amount	1 009	1 583	14	120	2 726
<u>Year ended December 31, 2004</u>					
Opening net book amount	1 009	1 583	14	120	2 726
Additions cost	34	250	3	(56)	231
Disposal net book amount	(6)	(50)	–	–	(56)
Impairment charge	–	(30)	–	–	(30)
Depreciation charge	(85)	(275)	(5)	–	(365)
Closing net book amount	952	1 478	12	64	2 506
<u>At December 31, 2004</u>					
Cost	1 945	3 694	103	64	5 806
Accumulated depreciation and impairment	(993)	(2 216)	(91)	–	(3 300)
Net book amount	952	1 478	12	64	2 506
<u>Year ended December 31, 2005</u>					
Opening net book amount	952	1 478	12	64	2 506
Additions cost	29	588	1	(14)	604
Disposal net book amount	–	(17)	–	–	(17)
Impairment charge	(39)	(135)	–	–	(174)
Depreciation charge	(79)	(254)	(4)	–	(337)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(10)	(2)	–	–	(12)
Closing net book amount	853	1 658	9	50	2 570
<u>At December 31, 2005</u>					
Cost	1 813	3 905	85	50	5 853
Accumulated depreciation and impairment	(960)	(2 247)	(76)	–	(3 283)
Net book amount	853	1 658	9	50	2 570
PP&E classified as held for sale as at December 31, 2005 are as follows:					
Cost	159	32	17	–	208
Accumulated depreciation and impairment	(149)	(30)	(17)	–	(196)
Net book amount	10	2	–	–	12

Lease rentals amounting to CZK 85 million (2004: CZK 85 million) relating to the lease of warehousing and office space and machinery equipment are included in the income statement.

All investments in fixed assets were financed by the Company's own resources.

7. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The revision of all property, plant and equipment was done to look for any indication that an asset may be impaired. An impairment loss was calculated as the difference between the net book value of the property, plant and equipment and their recoverable amount. The recoverable amount was the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use.

In April 2005, Philip Morris ČR a.s. announced the plan to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring is aimed at increasing manufacturing competitiveness in the light of changes in market conditions and brand mix. The total amount of the impairment loss recognized in the year ended December 31, 2005 is CZK 174 million. As a result of this plan and subsequent steps in its execution, the Company revised net book value

of related property, plant and equipment. The impact of the impairment loss on individual fixed assets categories is described in Note 6.

In December 2005, management of the Company approved the plan to sell the Hodonín factory. The sale relates to the land, buildings and related operating equipment. Terms and conditions of the sale were agreed with an independent buyer in December 2005 with the signature of the Agreement on January 20, 2006. In accordance with IFRS the Company reclassified all assets subject to the sale as "assets held for sale" on the face on balance sheet. These assets are valued at their estimated selling price less cost to sell. Individual categories of fixed assets and their net book value amount are disclosed in Note 6.

8. NEHMOTNÁ AKTIVA

Nehmotná aktiva zahrnují nakoupený software a aktivované náklady na vývoj vlastního softwaru.

	Nakoupený software	Software vytvořený vlastní činností	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	Celkem
K 1. 1. 2004				
Pořizovací cena	34	130	6	170
Oprávký	-27	-105	0	-132
Zůstatková hodnota	7	25	6	38
Rok končící 31. 12. 2004				
Počáteční zůstatková hodnota	7	25	6	38
Přírůstky	3	8	0	11
Odpisy	-2	-13	0	-15
Konečná zůstatková hodnota	8	20	6	34
K 31. 12. 2004				
Pořizovací cena	35	138	6	179
Oprávký	-27	-118	0	-145
Zůstatková hodnota	8	20	6	34
Rok končící 31.12.2005				
Počáteční zůstatková hodnota	8	20	6	34
Přírůstky	2	11	-5	8
Odpisy	-3	-12	0	-15
Konečná zůstatková hodnota	7	19	1	27
K 31. 12. 2005				
Pořizovací cena	35	149	1	185
Oprávký	-28	-130	0	-158
Zůstatková hodnota	7	19	1	27

9. ZÁSoby

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Materiál	1 800	1 860
Nedokončená výroba	242	346
Výrobky	1 383	2 021
Zboží	32	33
Snížení o opravné položky	-19	-15
Zásoby celkem	3 438	4 245

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce Spotřeba materiálu a služeb činily 3 369 miliónů Kč (2004: 3 243 miliónů Kč).

Změna stavu opravných položek vytvářených k zastaralým zásobám zohledňuje vyřazení nepotřebného materiálu a přesnější ohodnocení na základě fyzické inventarizace a kvalifikovaného odhadu provedeného odborníky Společnosti.

Změna stavu opravných položek k zásobám:

	Materiál	Výrobky	Celkem
K 1. 1. 2004	-14	-5	-19
Přírůstky	-15	0	-15
Rozpuštění	8	5	13
Zrušení	6	0	6
K 31. 12. 2004	-15	0	-15
Přírůstky	-16	-3	-19
Rozpuštění	5	0	5
Zrušení	10	0	10
K 31. 12. 2005	-16	-3	-19

Čistá účetní hodnota zásob vyjádřená v tržní hodnotě snížené o náklady na prodej byla nulová k 31. 12. 2005 a 2004.

10. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky z obchodních vztahů – třetí strany	528	246
Pohledávky z obchodních vztahů – spřízněné strany	473	302
Obchodní pohledávky	1 001	548
Přijaté zálohy	18	21
Půjčky poskytnuté spřízněným stranám	0	6 200
Jiné pohledávky	2	46
Dohadné úroky	9	23
Náklady příštích období	12	11
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky celkem	1 042	6 849

Společnost není vystavena významné koncentraci úvěrového rizika v souvislosti s obchodními pohledávkami. Společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky.

Půjčky poskytnuté spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

8. INTANGIBLE ASSETS

The intangible assets include purchased and internally generated capitalized software costs.

	Purchased software	Internally generated software	Construction in progress	Total
<u>At January 1, 2004</u>				
Cost	34	130	6	170
Accumulated amortization	(27)	(105)	–	(132)
Net book amount	7	25	6	38
<u>Year ended December 31, 2004</u>				
Opening net book amount	7	25	6	38
Additions cost	3	8	–	11
Amortization charge	(2)	(13)	–	(15)
Closing net book amount	8	20	6	34
<u>At December 31, 2004</u>				
Cost	35	138	6	179
Accumulated amortization	(27)	(118)	–	(145)
Net book amount	8	20	6	34
<u>Year ended December 31, 2005</u>				
Opening net book amount	8	20	6	34
Additions cost	2	11	(5)	8
Amortization charge	(3)	(12)	–	(15)
Closing net book amount	7	19	1	27
<u>At December 31, 2005</u>				
Cost	35	149	1	185
Accumulated amortization	(28)	(130)	–	(158)
Net book amount	7	19	1	27

9. INVENTORIES

	December 31, 2005	December 31, 2004
Materials	1 800	1 860
Work in progress	242	346
Finished goods	1 383	2 021
Merchandise	32	33
Less: Provisions	(19)	(15)
Total inventories	3 438	4 245

The cost of inventories recognized as expense and included in Raw materials, consumables and services amounted to CZK 3 369 million (2004: 3 243 million).

The movements in provision for obsolete inventories reflect disposals of obsolete material and re-assessment of the obsolescence via physical inventory count and the Company technical experts' review.

The change in the provision for inventory:

	Materials	Finished goods	Total
At January 1, 2004	(14)	(5)	(19)
Creation	(15)	–	(15)
Release (used during the period)	8	5	13
Reversal (of unused amounts)	6	–	6
At December 31, 2004	(15)	–	(15)
Creation	(16)	(3)	(19)
Release (used during the period)	5	–	5
Reversal (of unused amounts)	10	–	10
At December 31, 2005	(16)	(3)	(19)

The carrying amount of inventories carried at fair value less costs to sell was CZK 0 as at December 31, 2005 and 2004.

10. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	December 31, 2005	December 31, 2004
Trade receivables from customers	528	246
Trade receivables from related parties	473	302
Trade receivables – net	1 001	548
Prepayments	18	21
Loans to related parties	–	6 200
Other receivables	2	46
Accrued income	9	23
Prepaid expenses	12	11
Total trade and other receivables	1 042	6 849

There is no concentration of credit risk with respect to trade receivables. The Company does not have non-current receivables.

Receivables from related parties include interest bearing loans to related parties. See Note 27 for an analysis of receivables from related parties.

11. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Účty v bance	41	45
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	6 711	1 436
Peníze a peněžní prostředky celkem	6 752	1 481

12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč a je plně splacen. V průběhu předcházejících dvou let nedošlo k žádným změnám v základním kapitálu a počtu nebo druhu akcií.

Společnost vytvořila zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty. Výše rezervního fondu je 20% základního kapitálu Společnosti.

Základní kapitál Společnosti je rozvržen na:

	Počet akcií	Hodnota v Kč
Neregistrované kmenové listinné akcie na jméno	831 688	831 688 000
Registrované kmenové zaknihované akcie na jméno	1 913 698	1 913 698 000
Akcie celkem	2 745 386	2 745 386 000

Ke všem akciím přísluší stejná práva.

Identifikační označení akcií Společnosti podle mezinárodního systému číslování je ISIN: CS0008418869.

Akcie Společnosti jsou přijaty k obchodování na trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a.s. a RM-Systémem, a.s. Veřejností bylo k 31. 12. 2005 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

13. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Závazky z obchodních vztahů – třetí strany	227	218
Závazky z obchodních vztahů – spřízněné strany	262	162
Obchodní závazky	489	380
Závazky vůči zaměstnancům	77	62
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	36	38
Nevyplacené dividendy	14	11
Dohadné účty pasivní	171	178
Ostatní závazky	4	3
Obchodní závazky a jiné závazky celkem	791	672

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27. Společnost nemá žádné dlouhodobé závazky.

14. OSTATNÍ KRÁTKODOBÉ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Daň z přidané hodnoty	338	377
Spotřební daň	2 880	2 830
Ostatní daně	24	12
Celkem	3 242	3 219

15. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně kompenzovány, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo kompenzace krátkodobých daňových pohledávek proti krátkodobým daňovým závazkům a pokud se

odložená daň vztahuje ke stejnému finančnímu úřadu. Kompenzované částky jsou následující:

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Odložená daňová pohledávka	10	9
Odložený daňový závazek	-170	-198
Odložený daňový závazek	-160	-189
Odložená daňová pohledávka:		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	0	1
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	10	8
	10	9
Odložený daňový závazek:		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-127	-185
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-43	-13
	-170	-198

11. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	December 31, 2005	December 31, 2004
Cash at bank	41	45
On demand deposits with related parties (Note 27)	6 711	1 436
Total cash and cash equivalents	6 752	1 481

12. SHARE CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share each and is fully paid. No changes in the registered capital or the number and type of shares have occurred during the last two years.

The registered capital is allocated as follows:

	Number of Shares	Value in CZK
Unregistered ordinary shares certificated	831 688	831 688 000
Registered ordinary shares dematerialised	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shares	2 745 386	2 745 386 000

The same rights are attached to all shares.

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system is ISIN: CS0008418869.

The Company created the statutory reserve fund. It may not be distributed to shareholders, but may be used to offset losses. The statutory reserve fund equals to 20% of the Company's issued share capital.

Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RM-S - Czech Share Trading System. At December 31, 2005, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

13. TRADE AND OTHER PAYABLES

	December 31, 2005	December 31, 2004
Trade payables to suppliers	227	218
Trade payables to related parties	262	162
Trade payables	489	380
Amounts due to employees	77	62
Social security and health insurance	36	38
Dividends payable	14	11
Accrued expenses	171	178
Other payables	4	3
Total trade and other payables	791	672

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27. The Company has no long-term payables.

14. OTHER CURRENT TAX LIABILITIES

	December 31, 2005	December 31, 2004
VAT payable	338	377
Excise tax liability	2 880	2 830
Other taxes	24	12
Total	3 242	3 219

15. DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities

and when the deferred income taxes relate to the same fiscal authority. The offset amounts are as follows:

	December 31, 2005	December 31, 2004
Deferred tax assets	10	9
Deferred tax liabilities	(170)	(198)
Deferred tax liabilities	(160)	(189)
Deferred tax assets:		
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	–	1
– Deferred tax asset to be recovered within 12 months	10	8
	10	9
Deferred tax liabilities:		
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(127)	(185)
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(43)	(13)
	(170)	(198)

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmu je následující:

	2005	2004
Na počátku roku	-189	-233
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	29	48
Zaúčtování ve vlastním kapitálu	0	-4
Na konci roku	-160	-189

Změny odložených daňových pohledávek a závazků (před kompenzací zůstatků v rámci téže daňové jurisdikce) v daném období byly následující:

Odložený daňový závazek	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2004	-252
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	54
K 31. 12. 2004	-198
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	28
K 31. 12. 2005	-170

Odložená daňová pohledávka	Snížení hodnoty zásob	Oceňovací rozdíly z přecenění	Majetek účtovaný přímo do nákladů	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2004	6	4	6	3	19
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-2	0	-2	-2	-6
Zaúčtování do vlastního kapitálu	0	-4	0	0	-4
K 31.12.2004	4	0	4	1	9
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	1	0	-1	1	1
K 31. 12. 2005	5	0	3	2	10

K 31. 12. 2005 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 24% ze základu (2004: 26% a 24% v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů).

16. PŘIJATÉ PODÍLY NA ZISKU

Společnost obdržela v roce 2005 od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. podíl na zisku za rok 2004 ve výši 85 miliónů Kč.

V roce 2004 Společnost obdržela od dceřiné společnosti podíl na kumulovaných ziscích za roky 1993 – 2003 ve výši 818 miliónů Kč.

17. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 91 miliónů Kč (2004: 145 miliónů Kč) zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček poskytnutých spřízněným stranám (viz bod 27).

18. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	2005	2004
Mzdové náklady	853	659
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	224	229
Náklady na penzijní připojištění	12	13
Ostatní sociální náklady	37	30
Náklady na zaměstnance celkem	1 126	931

Mzdové náklady za rok 2005 zahrnují vyplacené odstupné zaměstnancům na základě dodatku ke Kolektivní smlouvě v souvislosti s uzavřením závodu v Hodoníně. Celková výše odstupného zaúčtovaná do nákladů činila 206 miliónů Kč.

Dle zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti, které v roce 2005 a 2004 činily 35% z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

Společnost dále poskytuje svým zaměstnancům doplňkové penzijní připojištění formou příspěvků nezávislým penzijním fondům na základě schváleného penzijního plánu Společnosti.

Členové vedení Společnosti se účastní na plánech úhrady akciemi poskytovaných Altria Group. K 31. 12. 2005 byl v platnosti „2005 Performance Incentive Plan“ („Plán 2005“) a k 31. 12. 2004 byl v platnosti „2000 Performance Incentive Plan“ („Plán 2000“). Na základě Plánu 2005 a Plánu 2000, Altria Group vydala akciové opce na omezené akcie („restricted stock“) příslušným členům vedení Společnosti.

Náklady plynoucí z úhrad akciemi vzniklé na straně Altria Group jsou fakturovány Společnosti v okamžiku realizace vzniklého nároku pracovníkem. Fakturovaná částka závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Společnosti během rozhodného období. Tyto náklady činily 37 miliónů Kč za rok 2005 (2004: 33 miliónů Kč).

Závazek vyplývající z nerealizovaných nároků činil 73 miliónů Kč k 31. 12. 2005 (2004: 48 miliónů Kč).

The gross movement on the deferred income tax is as follows:

	2005	2004
January 1	(189)	(233)
Income statement credit	29	48
Tax charged to equity	–	(4)
December 31	(160)	(189)

The movement in deferred tax assets and liabilities during the year, without taking into consideration the offsetting of balances within the same tax jurisdictions, is as follows:

Deferred tax liabilities	Accelerated tax depreciation
At January 1, 2004	(252)
Credited to the income statement	54
At December 31, 2004	(198)
Credited to the income statement	28
At December 31, 2005	(170)

Deferred tax assets	Provisions for Inventories	Fair value losses	Assets expensed	Other	Total
At January 1, 2004	6	4	6	3	19
Charged to the income statement	(2)	–	(2)	(2)	(6)
Charged to equity	–	(4)	–	–	(4)
At December 31, 2004	4	–	4	1	9
Credited/(charged) to the income statement	1	–	(1)	1	1
At December 31, 2005	5	–	3	2	10

At December 31, 2005 the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at the rate 24% (2004: 26% and 24% depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse).

16. DIVIDEND INCOME

In 2005, The Company received dividends from Philip Morris Slovakia s.r.o. in the amount of CZK 85 million distributed from the subsidiary's 2004

profit. In 2004, the Company received dividends in the amount of CZK 818 million distributed from profits accumulated during 1993–2003.

17. OTHER INCOME

Other income of CZK 91 million (2004: CZK 145 million) include the interest income received from interest bearing short-term loans to related parties. See Note 27.

18. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	2005	2004
Wages and salaries	853	659
Social security and health insurance	224	229
Pension supplementary insurance	12	13
Other employee related costs	37	30
Total employee related costs	1 126	931

The wages and salaries expense for 2005 includes the severance payment paid to the employees in accordance with the Amendment to the Collective Labor Agreement relating the closure of Hodonín plant in 2005 described in Note 7. The total amount charged to expenses was CZK 206 million.

The Company is legally required to make contributions to government health, retirement benefit and unemployment schemes. During 2005 and 2004, the Company paid contributions at a rate of 35% of gross salaries and is not required to make any contributions in excess of this statutory rate.

The Company has a voluntary pension plan for employees under which the Company makes contributions on behalf of the Company's employees to approved pension plan providers, under defined contribution schemes.

Certain members of the Company's management participate in the Altria Group's stock compensation plans. As at December 31, 2005, the 2005 Performance Incentive Plan (the "2005 Plan") was in place and as at December 31, 2004, 2000 Performance Incentive Plan (the "2000 Plan") was in place. Under both 2005 and 2000 Plans, the Parent Company granted stock options and restricted stock to eligible employees.

Compensation expenses arising in respect of these plans incurred by Altria Group are recharged to the Company for the applicable employee's employment period at the Company, upon the exercise of the award by the employee. Related expenses for 2005 amounted to CZK 37 million (2004: CZK 33 million).

Liability in respect of the awards outstanding as at December 31, 2005 was CZK 73 million (2004: CZK 48 million).

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2005	2004
Z poskytnutého software	0	12
Prodej tabákového prachu	7	2
Kurzové zisky	55	102
Ostatní	10	15
Celkem	72	131

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2005	2004
Marketingové výhry	71	138
Kurzové ztráty	46	43
Ztráta z prodeje materiálu	26	50
Pojištění	22	29
Dary	14	15
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	3	17
Ostatní	19	27
Celkem	201	319

21. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují placené úroky a bankovní poplatky.

	2005	2004
Nákladové úroky – půjčky od spřízněných stran	1	1
Bankovní poplatky	14	14
Celkem	15	15

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2005	2004
Splatná daň	-1 134	-1 516
Odložená daň (bod 15)	29	48
Daň z příjmů celkem	-1 105	-1 468

Sesouhlasení daňového nákladu a teoretické výše daně vypočtené z účetního zisku vynásobeného platnou daňovou sazbou:

	2005	2004
Účetní zisk před zdaněním	4 158	5 882
Platná sazba daně z příjmů	26%	28%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-1 081	-1 647

Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-32	-43
Příjmy nezahrmované do základu daně	23	231
Trvalé rozdíly	3	13
Vliv odlišné sazby daně z příjmů	-13	-32
Ostatní	-5	10
Daň z příjmů celkem	-1 105	-1 468

23. ZISK NA AKCII

Základní ukazatel zisku na akcii je vypočtený jako podíl zisku připadajícího na osoby držící vlastní kapitál Společnosti k váženému aritmetickému průměru počtu kmenových akcií v oběhu během roku

po vyloučení kmenových akcií zakoupených Společností a držených v podobě vlastních akcií.

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Zisk připadající akcionářům (v miliónech Kč)	3 053	4 414
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	1 112	1 608

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2005 výplatu dividend ve výši 4 409 miliónů Kč (1 606 Kč na akcii) a v dubnu 2004 ve výši 4 324 miliónů Kč (1 575 Kč na akcii).

19. OTHER OPERATING INCOME

	2005	2004
Software recharges	–	12
Sale of tobacco dust	7	2
Exchange rate gain	55	102
Other	10	15
Total	72	131

20. OTHER OPERATING EXPENSE

	2005	2004
Marketing prizes	71	138
Exchange rate loss	46	43
Loss on sale of materials	26	50
Insurance premiums	22	29
Donation	14	15
Loss on sale of PP&E	3	17
Other	19	27
Total	201	319

21. FINANCE COSTS

Finance costs include the interest expense and bank charges.

	2005	2004
Interest expense - loans from related parties	1	1
Bank charges	14	14
Total	15	15

22. INCOME TAX EXPENSE

	2005	2004
Current tax	(1 134)	(1 516)
Deferred tax (Note 15)	29	48
Total income tax expense	(1 105)	(1 468)

Reconciliation of income tax expense to tax expense calculated on the Company's profit before tax:

	2005	2004
Profit before tax	4 158	5 882
Applicable tax rate	26%	28%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(1 081)	(1 647)
Expenses not deductible for tax purposes	(32)	(43)
Income not subject to tax	23	231
Permanent differences	3	13
Effect on change of income tax rate	(13)	(32)
Other	(5)	10
Tax charge	(1 105)	(1 468)

23. EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Company by the weighed average number of ordinary shares in issue during the year, excluding treasury shares.

	December 31, 2005	December 31, 2004
Income attributable to shareholders in CZK million	3 053	4 414
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	1 112	1 608

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by Annual General Meeting in April 2005 and April 2004 were CZK 4 409 million (CZK 1 606 per share) and CZK 4 324 million (CZK 1 575 per share) respectively.

25. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

Finanční úřad provedl daňové kontroly všech zdaňovacích období až do roku 2004 včetně. Finanční úřady mohou provést daňovou kontrolu do čtyř let od konce příslušného zdaňovacího období a mohou doměřit daňovou povinnost a příslušné penále. Vedení Společnosti si není vědomo žádných skutečností, které by v tomto ohledu mohly vést k významnému daňovému závazku Společnosti.

Banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 4 435 miliónů Kč a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 42 miliónů Kč (1,4 miliónů EUR) k 31. 12. 2005.

V roce 2005 nedošlo k žádným událostem, které by měly nebo mohly mít významný dopad na finanční situaci Společnosti.

Souhrn budoucích minimálních plateb z titulu nezrušitelných operativních leasingů je následující:

	2005	2004
Do 1 roku	58	58
1 až 5 let	174	228
Nad 5 let	0	4

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny Altria Group, členové představenstva Společnosti, členové dozorčí

rady Společnosti, osoby blízké těmto členům a společnosti se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

	2005	2004
Prodej výrobků, zboží a materiálu		
Mateřská společnost	2	13
Dceřiná společnost	2 285	1 370
Ostatní spřízněné strany	878	966
Prodej služeb		
Dceřiná společnost	3	6
Ostatní spřízněné strany	10	19
Přefakturace	36	28
Výnosové úroky		
Nejvyšší ovládající společnost	55	93
Ostatní spřízněné strany	36	52
Celkem	3 305	2 547

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	2005	2004
Nákup zboží a materiálu		
Mateřská společnost	1	0
Ostatní spřízněné strany	1 807	1 442
Nákup služeb		
Mateřská společnost	1	28
Dceřinná společnost	1	2
Ostatní spřízněné strany	1 015	958
Nákladové úroky		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	2 826	2 431

c) Odměny klíčových členů vedení

Odměny klíčových členů vedení zahrnují odměny členů představenstva a dozorčí rady. Členové představenstva a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo společnosti skupiny Altria Group, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu a dozorčí radě. Odměna členů představenstva a dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti ani společnosti z Altria Group, je stanovena jako roční odměna.

Odměny členů představenstva a dozorčí rady zahrnují roční plat, bonus podle individuálního výkonu, odstupné, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní příjmy jako jsou používání firemního automobilu, cigarety, příspěvky na závodní stravování a příspěvky na penzijní připojištění, životní a úrazové pojištění. Součástí příjmů členů představenstva, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, je navíc úhrada nájemného a školného.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Investice

Výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv nasmulované, ale ještě neukončené k 31. 12. 2005, a které ještě nebyly uskutečněny jsou ve výši 38 miliónů Kč (31. 12. 2004: 0 Kč).

Závazky z operativního leasingu – v případech, kdy je Společnost nájemcem

Společnost si na základě nezrušitelných smluv o operativním leasingu pronajímá kanceláře a sklady. Jednotlivé smlouvy mají různé podmínky, doložky o navýšení a práva na prodloužení smlouvy.

Společnost si také pronajímá sklady na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Společnost smlouvu ukončit, musí podat tří až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do výkazu zisku a ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 6.

25. 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.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits at the Company to the year 2004. The tax authorities may at any time inspect the books and records within 4 years subsequent to the reported tax year, and may impose additional tax assessments and penalties. The Company's management is not aware of any circumstances which may give rise to a potential material liability in this respect.

The banks have provided a guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations within the EU countries in the amount of CZK 4 435 million and for the Company's current or future lease obligations in the amount of CZK 42 million (EUR 1.4 million) as at December 31, 2005.

In 2005 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancelable operating leases are as follows:

	2005	2004
No later than 1 year	58	58
Later than 1 year and no later than 5 years	174	228
Later than 5 years	–	4

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers its parent company and other companies of the Altria Group, members of its Board of Directors, Supervisory

26. COMMITMENTS

Capital commitments

Capital expenditure contracted for at December 31, 2005 and 2004 but not yet incurred but that date is CZK 38 million and nil respectively.

Operating lease commitments – where the Company is the lessee

The Company leases offices and warehouses under non-cancelable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Company also leases various warehouses under cancelable operating lease agreements. The Company is required to give from three to twelve month notice for the termination of these agreements. The lease expenditure charged to the income statement during the year is disclosed in Note 6.

Board and parties close to such members of management to be related parties.

The following transactions were carried out with related parties:

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

	2005	2004
Sales of goods and material		
Parent company	2	13
Subsidiary	2 285	1 370
Other related parties	878	966
Sales of services		
Subsidiary	3	6
Other related parties	10	19
Recharges	36	28
Interest income		
Ultimate parent company	55	93
Other related parties	36	52
Total	3 305	2 547

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

	2005	2004
Purchase of goods and material		
Parent company	1	–
Other related parties	1 807	1 442
Purchase of services		
Parent company	1	28
Subsidiary	1	2
Other related parties	1 015	958
Interest expense		
Other related parties	1	1
Total	2 826	2 431

c) Key management compensation

Key management compensation reflects the remuneration of members of the Board of Directors and the Supervisory Board. The members of the Board of Directors and the Supervisory Board who are employees of the Company or an entity within the Altria Group of companies receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and the Supervisory Board. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employee of the Company or an entity within the Altria Group comprises an annual fee.

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

	2005	2004
Platy a ostatní krátkodobé požitky	54	83
Požitky při ukončení pracovního poměru	3	0
Úhrady akciemi	37	33
Nepeněžní příjmy	9	13
Celkem	103	129

d) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	31. 12. 2005	31. 12. 2004
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Dceřiná společnost	452	220
Ostatní spřízněné strany	21	82
Celkem	473	302
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	262	162
Půjčky		
Vrcholová ovládající společnost	0	6 200
Ostatní spřízněné strany	6 711	1 436
Celkem	6 711	7 636

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 6 711 miliónů Kč poskytnuté společnosti Altria Finance Europe AG, které jsou v rozvaze Společnosti vykázány jako součást peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, (2004: 1 436 miliónů Kč), a 6 200 miliónů Kč poskytnuté společnosti Altria Group, Inc. k 31. 12. 2004. Půjčka ve výši 1 500 miliónů Kč byla splacena dne 29. 3. 2005 a půjčka ve výši 4 700 miliónů Kč byla splacena dne 24. 4. 2005.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25 %. Úroková sazba z krátkodobých půjček je stanovena jako 3 měsíční sazba PRIBOR plus 0,325 % v den obchodování.

Přesná výše úrokové sazby závisí od aktuální situaci na peněžním trhu. Průměrná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 1,649 % p.a. (2004: 1,864 % p.a.). Průměrná výše úrokové sazby krátkodobých půjček poskytnutých skupině Altria byla 2,874 % p.a. (2004: 2,532 % p.a.).

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

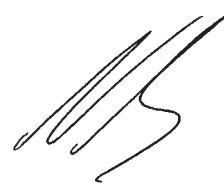
Dne 20. 1. 2006 Společnost uzavřela s nezávislou třetí stranou kupní smlouvu o prodeji pozemků a budov a souvisejícího zařízení závodu v Hodoníně, jak je popsáno v bodě 7. Rozvaha k 31. 12. 2005 odráží prodejní cenu v zůstatkové hodnotě majetku drženého k prodeji. Po rozvahovém dni nedošlo k žádným jiným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2005.

Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena představenstvem a byla z jeho pověření podepsána dne 21. 3. 2006.



Graeme Davidson
předseda představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

	2005	2004
Salaries and other short-term employee benefits	54	83
Termination benefits	3	–
Share-based payments	37	33
Income in-kind	9	13
Total	103	129

d) Balances with the affiliates within Altria Group

	December 31, 2005	December 31, 2004
Receivables from related parties		
Subsidiary	452	220
Other related parties	21	82
Total	473	302
Payables to related parties		
Other related parties	262	162
Loans & Deposits		
Ultimate parent company	–	6 200
Other related parties	6 711	1 436
Total	6 711	7 636

Loans and deposits to related parties include interest bearing on demand deposit (cash pool) of CZK 6 711 million to Altria Finance Europe AG which are classified as cash and cash equivalents in the Company's balance sheet (2004: CZK 1 436 million) and interest bearing short-term loans in the total amount of CZK 6 200 million to Altria Group, Inc. at December 31, 2004. The loan of CZK 1 500 million was paid on March 29, 2005 and the loan of CZK 4 700 million was paid on April 24, 2005.

Current interest rate of interest bearing on demand deposit is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The interest rate of short-term loans is calculated as 3 month PRIBOR + 0.325% on trade date.

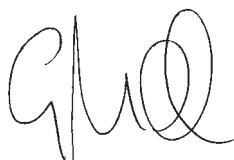
The exact interest rates reflect the current money market and nature of the loan. The average interest rate of the on demand deposits was 1.649% p.a. (2004: 1.864% p.a.). The average interest rate of short-term loans to Altria Group was 2.874% p.a. (2004: 2.532% p.a.).

28. SUBSEQUENT EVENTS

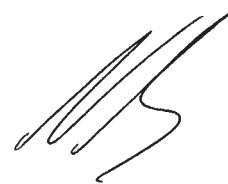
On January 20, 2006 the purchase agreement relating the sale of land and buildings and other related assets of Hodonín factory was signed with independent third party as disclosed in Note 7. These financial statements reflect selling price in the net book value of the assets held for sale. No other subsequent events have occurred after the December 31, 2005 that would have a material impact on these financial statements.

Statutory signatures

The financial statements have been approved by the Board of Directors and have been signed below on their behalf.
March 21, 2006



Graeme Davidson
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy mateřské společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2005, souvisejících výkazů zisku a ztráty, změn vlastního kapitálu, peněžních toků a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 46 až 73 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2005, výsledku jejího hospodaření a jejích peněžních toků za rok 2005 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou Philip Morris Holland B.V., a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými Philip Morris Holland B.V. („Zpráva“), uvedené na stranách 76 a 77 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti.

21. března 2006



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Thomas Linder
partner



Ing. Pavel Kulhavý
auditor, osvědčení č. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, Česká republika, telefon +420 251 151 111,
fax +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Kateřinská 40/466, 120 00 Praha 2, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637, a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod osvědčením č. 021.

REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

We have audited the accompanying parent company balance sheet of Philip Morris ČR a.s. ("the Company") as at 31 December 2005, the related statements of income, changes in shareholders' equity, cash flows and notes for the year then ended presented in the annual report of the Company on pages 46–73 ("the financial statements"). The financial statements, which include description of the Company's activities, and underlying accounting records are the responsibility of the Company's Board of Directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, International Standards on Auditing and related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view, in all material respects, of the assets, liabilities and equity of the Company as at 31 December 2005, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party Philip Morris Holland B.V. and between the Company and the other parties controlled by Philip Morris Holland B.V. on pages 76–77 ("the Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report. We conducted our review in accordance with the auditing standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic related to reviews of reports on relations between related parties. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying Report has not been properly prepared, in all material respects.

The maintenance and integrity of the Company's website is the responsibility of its Board of Directors; the work carried out by the auditors does not involve consideration of these matters and, accordingly, the auditors accept no responsibility for any changes that may have occurred to the financial statements since they were initially presented on the website.

21 March 2006

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Thomas Linder

Thomas Linder
Partner

Pavel Kulhavý

Pavel Kulhavý
Auditor, Licence No. 1538

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, telephone +420 251 151 111, facsimile +420 251 156 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za rok končící 31. 12. 2005

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2005 jsou poskytovány dle § 66a odstavce 9. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku.

Definice

Ovládaná osoba: Philip Morris ČR a.s.

Ovládající osoba: Philip Morris Holland B.V.

Propojené osoby: Společnosti přímo či nepřímo ovládané Philip Morris Holland B.V. jakož i Altria Group, Inc., která je ovládající osobou koncernu na nejvyšší úrovni.

Smlouvy a dodatky k existujícím smlouvám uzavřené s ovládající osobou a propojenými osobami

V průběhu roku 2005:

Společnost	Smlouva	Datum platnosti
Prodej materiálu, zboží a služeb		
JSC Philip Morris Ukraine	Smlouva o prodeji	11. února 2005
UAB Philip Morris Lietuva	Dohoda o smluvní výrobě	1. srpna 2005
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	Dohoda o smluvní výrobě	1. srpna 2005
Philip Morris Polska S.A.	Dohoda o smluvní výrobě	1. září 2005
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Dodatek č. 5 k distribuční smlouvě	7. prosince 2005
Nákup materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris GmbH	Dodatek č. 2 k dohodě o smluvní výrobě	1. ledna 2005
Philip Morris Polska S.A.	Dohoda o smluvní výrobě	1. ledna 2005
Philip Morris Products S.A.	Dodatek č. 3 k licenční smlouvě	1. ledna 2005
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. ledna 2005
Philip Morris Polska S.A.	Dodatek č. 1 k nájemní smlouvě	14. února 2005
Philip Morris Romania SRL	Nájemní smlouva	1. dubna 2005

Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v části 27, byla realizována na základě vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

Jiné právní úkony a opatření

Výjma výše uvedených smluvních vztahů nebyly mezi propojenými osobami učiněny právní úkony, které byly v zájmu těchto osob, a ze strany ovládané osoby nebyla přijata ani uskutečněna žádná opatření v zájmu nebo na popud ovládající osoby v průběhu předmětného účetního období.

Všechna plnění a protiplnění mezi ovládanou a ovládající osobou, nebo ostatními propojenými osobami, byla poskytována na základě výše uvedených smluv a vzájemných dohod. Ovládané osobě nevznikla žádná újma v důsledku uzavření zmíněných smluv, přijatých plnění nebo poskytnutých protiplnění. Transakce uskutečněné mezi propojenými osobami jsou podrobně uvedeny v příloze k účetní závěrce, v části 27.

Dne 21. 3. 2006



Graeme Davidson
předseda představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2005

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2005 in accordance with the provision of Article 66a (9) of the Czech Commercial Code.

Definitions

Controlled Entity: Philip Morris ČR a.s.

Controlling Entity: Philip Morris Holland B.V.

Related parties: Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland B.V. as well as by Altria Group, Inc. which is the ultimate holding company of Philip Morris Holland B.V.

Contracts and amendments to the existing contracts concluded with the Controlling Entity and related parties

During 2005:

Company	Contract	Effective date
Sales of goods and services		
JSC Philip Morris Ukraine	Sales Agreement	February 11, 2005
UAB Philip Morris Lietuva	Contract Manufacturing Agreement	August 1, 2005
Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	Contract Manufacturing Agreement	August 1, 2005
Philip Morris Polska S.A.	Contract Manufacturing Agreement	September 1, 2005
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Amendment No: 5 to Distribution Agreement	December 7, 2005
Purchase of goods and services		
Philip Morris GmbH	Amendment No. 2 to Contract Manufacturing Agreement	January 1, 2005
Philip Morris Polska S.A.	Contract Manufacturing Agreement	January 1, 2005
Philip Morris Products S.A.	Amendment No. 3 to Licence Agreement	January 1, 2005
Philip Morris International Management S.A.	Service Agreement	January 1, 2005
Philip Morris Polska S.A.	Amendment No. 1 to Rental Agreement	February 14, 2005
Philip Morris Romania SRL	Rental Agreement	April 1, 2005

Other performances and counter-performances as specified in Notes to Financial Statements, paragraph 27 were fulfilled based on negotiated offers and purchase orders without concluding written contracts.

Other legal acts and measures

Apart from the above-mentioned contracts no other legal acts were made between related parties, and no other measures were adopted or affected by the Controlled Entity in the interest, or at the initiative of the Controlling Entity and/or entities controlled by the Controlling Entity in the accounting period.

All performances and counter-performances between the Controlled Entity and the Controlling Entity and/or the entities controlled by the Controlling Entity were fulfilled based on the above-mentioned contracts or on negotiated offers. No detriment arose to the Controlled Entity due to the said contracts, supplied performances or effected counter-performances. Related party transactions are detailed in the Notes to Financial Statements, paragraph 27.

March 21, 2006



Graeme Davidson
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

Ostatní informace pro akcionáře

1. Informace o příjmech, které byly za účetní období 2005 přijaty vedoucími osobami a členy dozorčí rady

Zákon č. 256/2004 Sb., (Zákon o podnikání na kapitálovém trhu), § 118, stanoví povinnost uvádět informace o všech peněžitých a naturálních příjmech, které byly přijaty za účetní období vedením Společnosti a členy dozorčí rady od Společnosti. Do skupiny vedení Společnosti jsou zahrnuty příjmy ředitelů, jejichž funkce spadají do okruhu jmenovaných funkcí v souladu s definicí uvedenou v § 27, odst. 5 Zákoníku práce.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční plat, bonus vyplácený na základě individuálního výkonu, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, zaměstnanecké cigarety, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Management Services S.A. a jsou touto společností také odměňováni. Od Společnosti dostávají pouze podniková auta, zaměstnanecké cigarety a příspěvek na stravování. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, představuje jednorázovou roční odměnu.

Členové vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině Altria, nemají žádné příjmy z titulu člena představenstva a dozorčí rady.

Informace o peněžitých a naturálních příjmech, které přijali za účetní období členové vedení a členové dozorčí rady z titulu jejich funkce ve Společnosti od Společnosti a společností ovládaných Společností (v tis. Kč):

	2005		2004	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	12 239	1 586	6 516	2 710
Dozorčí rada	4 203	105	1 606	212

2. Průměrný počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců v roce 2005 byl 1 231 (2004: 1 335), z toho bylo 29 řídících pracovníků (2004: 34). Řídící pracovníci Společnosti zahrnují zaměstnance, kteří jsou ředitelé odborů a vedoucí úseků.

3. Informace o počtu akcií vydaných Společností

K 31. 12. 2005 členové dozorčí rady vlastnili 7 kusů akcií (2004: 7 kusů), členové představenstva vlastnili jednu akcií (2004: 1 kus), a řídící pracovníci vlastnili 81 kusů (2004: 100 kusů) akcií Společnosti.

4. Odměny uhrazené auditorům za účetní období

Společnost uhradila za rok 2005 odměnu auditorské společnosti ve výši 6 363 tis. Kč za auditorské a související služby (2004: 4 890 tis. Kč) a 0 tis. Kč (2004: 63 tis. Kč) za ostatní poradenství.

Skupina uhradila za rok 2005 odměnu auditorské společnosti ve výši 7 117 tis. Kč za auditorské a související služby (2004: 5 607 tis. Kč) a 0 tis. Kč (2004: 63 tis. Kč) za ostatní poradenství.

5. Výše dividendy za poslední tři období

Za rok 2004 Společnost vyplatila dividendu na jednu akcií ve výši 1 606 Kč (2003: 1 575 Kč) před zdaněním. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2005 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 24. 4. 2006.

6. Ostatní

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti. K 31. 12. 2005 bylo vedením Společnosti schváleno pořízení dlouhodobého majetku – nákup výrobního zařízení, výměna vozového parku a implementace nového programového vybavení.

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

V účetním období 2005 nenastala žádná přerušování podnikání Společnosti, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Other information for shareholders

1. Information on remuneration received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period 2005

The Capital Market Business Act no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period from the Company. The Executive category includes income of directors whose position meets the definition of Section 27(5) of the Labour Code.

Remuneration of Executives and members of Supervisory Board who are employees comprises annual base salary, bonus, based on individual performance, share-based payments and other remuneration in kind such as cars for use, cigarettes, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Management Services S.A. and their remuneration is provided by this company. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars for use, cigarettes and lunch allowances. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employee comprises an annual fee.

Executives and members of Supervisory Board who are employees of the Company or an entity within the Altria group of companies receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and Supervisory Board.

Information on all monetary income and income in kind received by Executives and members of the Supervisory Board from the Company or the entities controlled by the Company during the current accounting year (in CZK 000's):

	2005		2004	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	12 239	1 586	6 516	2 710
Supervisory Board	4 203	105	1 606	212

2. Average number of employees

In 2005 there were an average of 1 231 employees (2004: 1 335) including 29 managers (2004: 34). Managers of the Company include employees who are department heads and senior managers.

3. Information on the number of shares issued by the Company

Members of the Supervisory Board owned 7 shares (2004: 7), the Board of Directors owned 1 share (2004: 1), and managers owned 81 shares (2004: 100) at December 31, 2005.

4. Fee paid to auditors

During the year 2005 the Company paid to its auditor fees in the amount of CZK 6 363k for audit and audit related services (2004: CZK 4 890k) and CZK 0 (2004: CZK 63k) for other consultancy services.

During the year 2005 the Group paid to its auditor fees in the amount of CZK 7 117k for audit and audit related services (2004: CZK 5 607k) and CZK 0 (2004: CZK 63k) for other consultancy services.

5. Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2004 and 2003 the Company paid dividends (before tax) of CZK 1 606 and CZK 1 575, respectively per share. Disbursement of dividends for the 2005 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 24, 2006.

6. Other

All investments in fixed assets were financed by the Company's own resources. At December 31, 2005 management had approved projects related to the acquisition of manufacturing equipment, vehicle replacement and software implementation.

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.

In 2005 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

Sídlo společnosti / Registered Address

Philip Morris ČR a.s.

Vítězná 1, 284 01 Kutná Hora

Vedení společnosti / Headquarters

Karlovo nám. 10, 120 00 Praha 2

tel.: (+420) 266 702 111, fax: (+420) 266 702 333, www.pmintl.com

IČ: 14803534, ISIN: CS008418869

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



PHILIP MORRIS ČR

