



2 0 0 6

Výroční zpráva

Annual Report

Philip Morris ČR a.s.



PHILIP MORRIS ČR

Obsah

Zpráva představenstva	4	Zpráva nezávislých auditorů	
Zpráva dozorčí rady	10	– samostatná účetní závěrka	68
Konsolidované finanční výsledky	14	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	72
Zpráva nezávislých auditorů		Ostatní informace pro akcionáře	74
– konsolidovaná účetní závěrka	40	Členové představenstva	
Finanční výsledky	44	a dozorčí rady	76



Content

Report of the Board of Directors	5	Independent Auditors' Report	
Report of the Supervisory Board	11	– Stand-alone Financial Statements	69
Consolidated Financial Results	15	Report on Relations between Related Parties	73
Independent Auditors' Report		Other information for shareholders	75
– Consolidated Financial Statements	41	Board of Directors and Supervisory	
Financial Results	45	Board members	77



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. K 31. 12. 2006 vlastnila společnost Altria Group, Inc. přibližně 89% podíl v Kraft Foods Inc. (dne 31. 1. 2007 schválilo představenstvo společnosti Altria Group, Inc. vyčlenění všech akcií Kraft Food Inc. vlastněných skupinou Altria ve prospěch akcionářů skupiny Altria s účinností od 30. 3. 2007). Altria Group, Inc. dále vlastní 100% podíl ve společnostech Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. a Philip Morris Capital Corporation. Skupina společností Altria má také přibližně 28,6% podíl v SABMiller plc. Altria Group, Inc. dosáhla za rok 2006 čistých provozních výnosů v celkové výši 101,4 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. 12.	
	2006	2005
Tržby	10 031	11 790
Zisk před zdaněním	2 572	3 780
Zisk po zdanění	1 906	2 736
Zisk na akcii (v Kč)	694	996
Celkový odbyt (v miliardách jednotek)	23,0	22,8

Podnikání v České republice

Objem domácího odbytu v roce 2006 poklesl v porovnání s předchozím rokem o 7,2 %, což zejména odráží ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek. Výrazný nárůst odbytu značky *Red & White* po snížení její ceny nestačil kompenzovat snížení prodejů jiných našich značek v levném cenovém segmentu.

Tržby v tuzemsku poklesly v porovnání s předchozím rokem o 22,1 %. Kromě snížení odbytu bylo příčinou i zvýšení podílu levných značek na objemu prodejů a tvorba cen včetně plného absorbování zvýšené spotřební daně od července

2005, které bylo promítnuto do cen dražších značek *Petra*, *Sparta* a *L&M*, a částečně také do cen cigaret *Marlboro*. Abychom udrželi cenovou konkurenceschopnost po zvýšení spotřební daně od 1. 4. 2006, dočasně jsme absorbovali spotřební daň u většiny značek našeho portfolia ve druhé polovině roku 2006.

Podle maloobchodního výzkumu agentury ACNielsen poklesl podíl našich značek na trhu o pět procentních bodů na 62,6 % v porovnání s rokem 2005. Pokles byl zejména zapříčiněn dostupností levnějších konkurenčních značek.

Podnikání na Slovensku

Odbyt na Slovensku poklesl v roce 2006 ve srovnání s předchozím rokem o 7%, což odráží ztrátu tržního podílu ve prospěch levnějších konkurenčních značek po podstatném zvýšení spotřební daně od 1. 1. 2006.

Jak vyplývá z maloobchodního průzkumu agentury ACNielsen, podíl našich značek na celkové spotřebě poklesl v porovnání s rokem 2005 o 3,2 procentního bodu na 55,8 %. Pokles byl zejména zapříčiněn dostupností levnějších konkurenčních značek na trhu. Ztráty objemů prodejů a tržního podílu byly částečně zmírněny posílením cigaret *Clea*, které byly uvedeny na trh v květnu 2005 do nejnižšího cenového segmentu.

Tržby na Slovensku poklesly o 12,9% v porovnání s předchozím rokem. Pokles tržeb byl zejména zapříčiněn nižším odbytem a zvýšeným podílem levných značek.



Philip Morris ČR a.s. is the largest manufacturer and marketer of tobacco products in the Czech Republic, providing adult smokers with popular international and local brands such as *Marlboro*, *L&M*, *Petra* and *Sparta* in more than fifty packaging variants 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. As of December 31, 2006 Altria Group, Inc. owned approximately 89% of the outstanding common shares of Kraft Foods Inc. (on January 31, 2007, The Board of Directors of Altria Group, Inc. authorized the spin-off of all shares of Kraft Foods Inc. owned by Altria to Altria's shareholders effective March 30, 2007) and 100% of the outstanding common shares of Philip Morris International Inc., Philip Morris USA Inc. and Philip Morris Capital Corporation. In addition, Altria Group, Inc. owns approximately 28.6% of SABMiller plc. Altria Group, Inc. recorded 2006 net revenues of \$101.4 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	
	2006	2005
Revenues	10 031	11 790
Pre-tax income	2 572	3 780
Net Income	1 906	2 736
Earnings per share (CZK)	694	996
Total Shipments (bio units)	23.0	22.8

Business in Czech Republic

2006 Czech domestic shipments declined 7.2% versus the previous year, primarily reflecting market share losses to lower priced competitive brands. Strong gains for price repositioned *Red & White* were more than offset by lower shipments of our other lower priced brands.

Domestic revenues declined by 22.1% versus the previous year reflecting, in addition to the shipment decline, unfavorable product mix and pricing including full absorption of the July 2005 excise tax increase on higher priced brands *Petra*, *Sparta* and *L&M* and partial

absorption on *Marlboro*. In order to be price competitive following the April 1, 2006 excise tax increase we temporarily absorbed the excise tax on the majority of our portfolio in the second half of the year 2006.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share declined by 5.0 points to 62.6% in comparison with 2005, primarily driven by the availability of lower priced competitive brands.



Business in Slovakia

2006 Slovakia shipments decreased by 7% versus the previous year reflecting market share losses to lower priced competitive brands

after the substantial excise tax increase effective from January 1, 2006.

According to Retail Audit research conducted by the ACNielsen agency, our brands' share decreased by 3.2 points to 55.8% in comparison with 2005, primarily driven by the availability of lower priced competitive brands in the market. Volume and share losses were partially offset by gains of *Clea*, introduced into the super low price segment in May 2005.

Revenues in Slovakia decreased by 12.9% versus the previous year primarily reflecting lower shipments and an unfavourable product mix.

Vývoz

Objem vývozu na ostatní trhy se oproti roku 2005 zvýšil o 47,4 %.

Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby poklesly v porovnání s předchozím rokem o 14,9% na 10 miliard korun i přes nárůst celkového odbytu o 1,1%, a to z důvodu vyššího podílu levných značek na českém a slovenském trhu.

Zisk před zdaněním se snížil o 32% na 2,6 miliardy korun, a to zejména v důsledku poklesu tržeb při zachování v podstatě stejných variabilních výrobních nákladů. Tento pokles byl částečně zmírněn dalšími úsporami provozních nákladů.

Konsolidovaný zisk po zdanění poklesl o 30,3% na 1,9 miliardy korun. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody a částečně kompenzován snížením sazby daně z příjmů právnických osob z 26% na 24% v České republice.

Komplexní regulace

Společnost Philip Morris ČR a.s. podporuje vytvoření komplexní regulace pokrývající široké spektrum zákonů a fiskálních opatření. Vzhledem k závažným zdravotním dopadům kouření by měla být výroba cigaret, jejich marketing, prodej a užívání regulováno. Jsme hluboce přesvědčeni, že pravidla musí platit pro všechny tabákové výrobky, nejen pro strojově vyráběné cigarety. Společně s efektivním vymáháním zákonů může komplexní regulace podpořit strategii snižování škod působených užíváním tabáku. Regulace může rovněž poskytnout stabilní a předvídatelné prostředí pro tabákové výrobce a další subjekty na tabákovém trhu.

Společenská odpovědnost

Pro tabákovou společnost jako je ta naše začíná odpovědnost u našeho produktu. Již mnoho let společnost Philip Morris ČR a.s. sděluje na svých webových stránkách www.pmintl.cz a také prostřednictvím

dalších komunikačních nástrojů informace o závažných otázkách spojených s kouřením, jako je prevence kouření mladistvých, cigaretové přísady a význam čísel, která označují obsah dehtu a nikotinu v cigaretách. I nadále budeme připomínat zákazníkům zdravotní rizika kouření a reagovat i na jiné obavy veřejnosti spojené s dalšími důležitými otázkami, které vyvolávají tabákové výrobky.

Naše aktivity v oblasti prevence kouření mladistvých jsou jasným příkladem tohoto odhodlání. Naše stanovisko k tomuto společenskému problému je jasné: nechceme, aby děti kouřily. Proto se podílíme na jeho řešení.

V roce 2006 jsme pokračovali v podpoře vzdělávacího programu Dokážu to? (www.dokazuto.cz) a Paragraf 11/55 (www.paragraf1155.cz), které pomáhají dětem činit zodpovědná rozhodnutí a vyhnout se aktivitám, jako je kouření. Také se účastníme aktivit Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), jejímž cílem je podporovat zákony zakazující prodej tabákových výrobků nezletilým osobám. Aliance Zákon 18 rovněž monitoruje, zda prodejci jednají v souladu se zákonem a dodržují věkový limit, a podporuje vymáhání zákona.

Dárcovství

V uplynulých čtrnácti letech naše Společnost významně přispěla

k aktivitám v oblasti charity, kultury a umění. Společnost Philip Morris ČR a.s. mnoho let podporuje prevenci domácího násilí (www.domacinasili.cz). Projekt Svět bez bariér je zaměřen na podporu hendikepovaných lidí a pomáhá jim v přístupu do kulturních míst. V minulých letech jsme umožnili zřídit bezbariérový přístup do devíti míst, mimo jiné do dvou divadel v Kutné Hoře. Projekt Bez bariér také probíhal na Mezinárodním filmovém festivalu v Karlových Varech. Baletní cena Philip Morris Ballet Flower Award je příkladem třináctileté spolupráce s baletem Národního divadla v Praze.



Exports

Export shipments to other markets increased by 47.4% versus 2005.

Consolidated Financial Results

Consolidated sales revenues declined by 14.9% to CZK 10.0 billion versus the previous year, despite the 1.1% increase in total shipments reflecting mainly unfavorable product mix and pricing in the Czech and Slovak domestic market.

Pre-tax income decreased by 32.0% to CZK 2.6 billion reflecting the lower revenues on an essentially flat variable manufacturing cost base partially offset by other operating cost savings.

Net consolidated income declined by 30.3% to CZK 1.9 billion reflecting in addition to the pre-tax items the corporate income tax rate decline from 26% to 24% in the Czech Republic.

Comprehensive regulation

Philip Morris ČR a.s. supports the development of comprehensive regulation covering a broad range of regulations and fiscal measures. Given the serious health effects of smoking, the manufacture, marketing, sale and use of tobacco products should be regulated. We strongly believe that regulations must apply to all tobacco products, not just manufactured cigarettes. Comprehensive regulation, coupled with effective enforcement, can support a strategy of reducing the harm caused by tobacco use and can also provide a stable and predictable regulatory environment for tobacco manufacturers and other participants in the tobacco business.

Corporate Social Responsibility

For us, as a tobacco company, responsibility begins with our products. For many years, Philip Morris ČR a.s. has addressed, through its company's web site

www.pmintl.cz and in other communications, important issues related to tobacco products, such as youth smoking prevention, cigarette ingredients and the meaning of tar & nicotine yield numbers. We're committed to continue to remind consumers about smoking and health and to address society's concerns about other important tobacco issues.

Our activities in the prevention of youth smoking are a clear example of this commitment. Our position towards this social problem is straightforward: we do not want children to smoke. And we take actions to be a part of the

solution. In 2006, we continued our support for the educational program "Can I do it?" (www.dokazuto.cz) and Paragraph 11/55 (www.paragraf1155.cz) which helps children make responsible decisions and avoid activities such as smoking. We also take part in the activities of the association Alliance Law 18 (www.aliance18.cz), whose aim is to promote the legislation prohibiting the sale of tobacco products to persons under the age of eighteen and to monitor and enforce retailer compliance with the age limits.

Contributions

Over the past fourteen years, the Company contributed significantly

to activities in the areas of charity, culture and art. Philip Morris ČR a.s. has been supporting domestic violence prevention programs for many years (www.domacinasili.cz). The project "World without Barriers" is aimed at helping physically disabled people to access cultural places. In the past years, we have equipped nine public cultural places with the barrier free access, amongst them two theatres in Kutná Hora. We also maintained our presence at the International Film Festival in Karlovy Vary. The Philip Morris Ballet Flower Award showcases our 13 years of cooperation with the Ballet National Theatre in Prague.



Dobročinný fond Philip Morris (www.dobrocinnnyfond.cz) poskytuje finanční pomoc neziskovým organizacím na národní i regionální úrovni.

Akademie sociálního podnikání (www.socialnipodnikani.cz) je společným programem tří partnerů, kterými jsou společnost Philip Morris ČR a.s., nadace Via a Vysoká škola finanční a správní. Program byl zahájen v roce 2005 a podporuje zástupce neziskového sektoru v získání kvalifikace s cílem dlouhodobě zlepšit finanční situaci neziskových organizací.

Budoucnost

Česká republika

Vysoké stavy zásob po zvýšení spotřební daně v dubnu 2006 oddálily zvýšení prodejních cen do čtvrtého čtvrtletí roku 2006 a prvního čtvrtletí roku 2007. Promítnutí zvýšení spotřební daně v dubnu 2006 v kombinaci se zvýšením spotřební daně v březnu 2007 do prodejních cen může mít za následek pokles objemů prodeje na trhu s cigaretami se zaplacenou spotřební daní v Česku. Zvýšení daně může také přispět k pokračujícímu a zrychlujícímu se přechodu spotřebitelů k levnějším značkám.

Novela zákona o spotřebních daních, která vstoupila v platnost 1. 1. 2007, reguluje stav zásob k datu zvýšení spotřební daně.

Toto opatření by mělo poskytnout stabilnější a lépe předvídatelné podnikatelské prostředí.

Očekává se, že další zvýšení spotřební daně bude v roce 2008. Vláda ještě nerozhodla o jeho výši a struktuře.

Slovensko

Zvýšení spotřební daně v lednu 2006 přispělo k poklesu prodeje na trhu s cigaretami ve druhé polovině roku 2006. Tento sestupný trend může pokračovat v první polovině roku 2007. Je také možné, že dojde k nárůstu přílivu nelegálních tabákových produktů i přes snahu úřadů

řešit tento problém. Tuto snahu úřadů budeme i nadále plně podporovat. Za předpokladu, že v roce 2007 není naplánované další zvyšování spotřební daně, můžeme očekávat mírné obnovení celkového odbytu cigaret ve druhé polovině roku 2007. Avšak tlak na tržby způsobený nárůstem podílu levných značek a tvorbou cen bude i nadále pokračovat.

Očekává se, že další zvýšení spotřební daně bude zavedeno v roce 2008. Vláda ještě nerozhodla o jeho výši a struktuře.



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.

The Philip Morris Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz) provides grants to non-governmental organizations both at a national and regional level.

The Academy of Social Entrepreneurship (www.socialnipodnikani.cz) is a joint program of three partners: Philip Morris ČR a.s., the Via Foundation and The Institute of Finance and Administration. The program was launched at the end of 2005 and supports individuals from the NGO sector in obtaining business related qualifications, with the goal of improving the long-term financial viability of their non-profit organizations.

Outlook

Czech Republic

The long duration of the inventory following the April 2006 excise tax increase resulted in retail price increases only in Q4 2006 and Q1 2007. This April 2006 excise tax increase combined with the March 1, 2007 increase, once reflected in the selling price, may result in the contraction of the Czech duty paid cigarette market and a continued and even accelerated consumer shift to lower priced products.

An amendment to the Excise Tax Law became effective as of January 1, 2007 and includes a clause limiting inventory buildup on the effective date of future excise tax increases.

This regulation should provide a more stable and predictable business environment.

A further tax increase is expected to be implemented in 2008, the amount and structure of which has not yet been decided by the Government.

Slovak Republic

The January 2006 excise tax increase contributed to the decline in total industry volume in the second half of the year 2006. This declining trend may continue during the first half of 2007, with a possible upturn

of inflow of illegal sales of tobacco products despite the efforts of the authorities to address this issue, efforts which we will continue to fully support.

Assuming there are no further plans for any excise tax increase in 2007, a potential slight recovery in total industry volume for the second half of 2007 might be expected, but still with continuous pressure on revenues from negative product mix.

A further tax increase is expected to be implemented in 2008, the amount and structure of which has not yet been decided by the Government.



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.

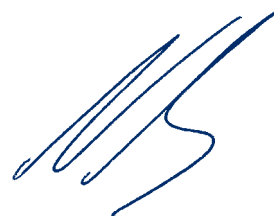
We cannot guarantee that any forward-looking statement will be realized, although we believe we have been prudent in our plans and assumptions. Achievement of future results is subject to risks, uncertainties and inaccurate assumptions. Should known or unknown risks or uncertainties materialize, or should 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 účetních závěrkách, 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 16. 3. 2007



Anja Fiedler
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 2006, účetní závěrku za rok 2006, včetně auditorských zpráv a návrhu na rozdělení zisku.

Konstatuje, že je s výsledky přezkoumání spokojena a že předložené dokumenty byly vyhotoveny v souladu s právními předpisy a stanovami Společnosti. Na základě toho dozorčí rada doporučuje, aby výroční valná hromada schválila konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a navrhované rozdělení zisku.




Jacek Olczak
předseda dozorčí rady

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

March 16, 2007



Anja Fiedler
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 2006 Consolidated Financial Statements and the 2006 Financial Statements

of the Company, including the auditors' reports, and the proposal for the distribution of profits. The Supervisory Board states that the submitted documents 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.



Jacek Olczak
Chairman of the Supervisory Board

Obsah

Konsolidované finanční výsledky	14	Finanční výsledky	44
Konsolidovaná rozvaha	14	Rozvaha	44
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	14	Výkaz zisku a ztráty	44
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	16	Výkaz změn vlastního kapitálu	46
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	16	Výkaz peněžních toků	46
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	18	Příloha k účetní závěrce	48
Zpráva nezávislých auditorů		Zpráva nezávislých auditorů	
– konsolidovaná účetní závěrka	40	– samostatná účetní závěrka	68
		Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	72
		Ostatní informace pro akcionáře	74
		Členové představenstva a dozorčí rady	76



Content

Consolidated Financial Results	15
Consolidated Balance Sheet	15
Consolidated Income Statement	15
Consolidated Statement of Changes in Equity	17
Consolidated Cash Flow Statement	17
Notes to the Consolidated Financial Statements	19
Independent Auditors' Report	
– Consolidated Financial Statements	41

Financial Statements	45
Balance Sheet	45
Income Statement	45
Statement of Changes in Equity	47
Cash Flow Statement	47
Notes to the Financial Statements	49
Independent Auditors' Report	
– Stand-alone Financial Statements	69
Report on Relations between Related Parties	73
Other information for shareholders	75
Board of Directors and Supervisory Board members	77



Finanční část

Financial section

Konsolidovaná rozvaha

k 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 539	2 631
Nehmotná aktiva		25	28
Odložená daňová pohledávka	14	8	8
Dlouhodobá aktiva		2 572	2 667
Zásoby	7	5 634	5 498
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	8	1 423	821
Daň z příjmů		84	66
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	3 912	6 817
Krátkodobá aktiva		11 053	13 202
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	5, 6	0	12
Aktiva celkem		13 625	15 881

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 360	2 336
Fondy	10	551	549
Kumulované zisky		2 685	3 832
Kapitál a fondy celkem		8 341	9 462
Menšinový vlastní kapitál		0	1
Vlastní kapitál celkem		8 341	9 463
Odložený daňový závazek	14	164	57
Dlouhodobé závazky		164	57
Obchodní závazky a jiné závazky	11	694	913
Ostatní daňové závazky	12	4 392	5 033
Rezervy	18	34	3
Půjčky	13	0	412
Krátkodobé závazky		5 120	6 361
Závazky celkem		5 284	6 418
Vlastní kapitál a závazky celkem		13 625	15 881

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

	Bod	2006	2005
Tržby	4	10 031	11 790
Ostatní výnosy	15	59	105
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		-35	3
Spotřeba materiálu, energie a služeb	16	-5 921	-6 125
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	17	-1 060	-1 282
Odpisy dlouhodobých aktiv	5	-366	-384
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	5, 6	0	-174
Ostatní provozní výnosy	19	87	75
Ostatní provozní náklady	20	-198	-212
Provozní zisk		2 597	3 796
Finanční náklady	21	-25	-16
Zisk před zdaněním		2 572	3 780
Daň	22	-666	-1 044
Čistý zisk		1 906	2 736
Vztahující se k:			
Většinovému kapitálu		1 906	2 735
Menšinovému kapitálu		0	1
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	694	996

Consolidated Balance Sheet

at December 31, 2006 (in million CZK)

	Note	December 31, 2006	December 31, 2005
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 539	2 631
Intangible assets		25	28
Deferred tax assets	14	8	8
Non-current assets		2 572	2 667
Inventories	7	5 634	5 498
Trade and other receivables	8	1 423	821
Current income tax prepaid		84	66
Cash and cash equivalents	9	3 912	6 817
Current assets		11 053	13 202
Property, plant and equipment classified as held for sale	5, 6	–	12
Total assets		13 625	15 881
EQUITY & LIABILITIES			
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 360	2 336
Reserves	10	551	549
Retained earnings		2 685	3 832
Capital and reserves attributable the Company's equity holders		8 341	9 462
Minority interest		–	1
Total equity		8 341	9 463
Deferred tax liability	14	164	57
Non-current liabilities		164	57
Trade and other payables	11	694	913
Other tax liabilities	12	4 392	5 033
Provisions for current liabilities	18	34	3
Borrowings	13	–	412
Current liabilities		5 120	6 361
Total liabilities		5 284	6 418
Total equity & liabilities		13 625	15 881

Consolidated Income Statement

for the year ended December 31, 2006 (in million CZK)

	Note	2006	2005
Revenues	4	10 031	11 790
Other income	15	59	105
Changes in inventories of finished goods and work in progress		(35)	3
Cost of raw materials, consumables and services	16	(5 921)	(6 125)
Employee benefits expense	17	(1 060)	(1 282)
Depreciation and amortization expense	5	(366)	(384)
Impairment of PP&E	5, 6	–	(174)
Other operating income	19	87	75
Other operating expense	20	(198)	(212)
Profit from operations		2 597	3 796
Finance costs	21	(25)	(16)
Profit before tax		2 572	3 780
Income tax expense	22	(666)	(1 044)
Net profit		1 906	2 736
Attributable to:			
Equity holders of the Company		1 906	2 735
Minority interest		–	1
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	694	996

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

Bod	Případající na osoby držící vlastní kapitál Společnosti					Menšinový kapitál	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní a ostatní příspěvky akcionářů	ážio	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky	
Stav k 1. 1. 2005	2 745	2 336	551	-2	5 505	1	11 136
Čistý zisk za období	0	0	0	0	2 735	1	2 736
Celkový příjem vykázaný za rok 2005	0	0	0	0	2 735	1	2 736
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-4 409	-1	-4 410
Nevyzvednuté dividendy		0	0	0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2005	2 745	2 336	551	-2	3 832	1	9 463
Kumulované kurzové rozdíly	0	0	0	2	0	0	2
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	2	0	0	2
Čistý zisk za období	0	0	0	0	1 906	0	1 906
Celkový příjem vykázaný za rok 2006	0	0	0	0	1 906	0	1 906
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-3 053	-1	-3 054
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	24	0	0	0	24
Stav k 31. 12. 2006	2 745	2 360	551	0	2 685	0	8 341

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

Bod	2006	2005
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Zisk před zdaněním	2 572	3 780
Odpisy dlouhodobých aktiv	5	366
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	5, 6	0
Nerealizované kurzové zisky		-1
Finanční výnosy – čisté		-50
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-1
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		49
Peněžní tok z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	2 935	4 231
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek		-598
Obchodních a jiných závazků		-1 272
Zásob		-130
Peněžní tok z provozní činnosti	935	10 810
Zaplacené úroky		-9
Zaplacená daň z příjmů		-577
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	349	9 631
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-311
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		64
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-9
Přijaté úroky		56
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-200	-498
<u>Peněžní toky z financování</u>		
Zaplacené dividendy	24	-3 054
Čistý peněžní tok z financování	-3 054	-4 410
Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků	-2 905	4 723
Stav peněžních prostředků na začátku roku	6 817	2 094
Stav peněžních prostředků na konci roku	9	3 912

Consolidated Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2006 (in million CZK)

	Note	Attributable to equity holders of the Company					Minority interest	Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings		
Balance at January 1, 2005		2 745	2 336	551	(2)	5 505	1	11 136
Profit		–	–	–	–	2 735	1	2 736
Total recognized income for the year		–	–	–	–	2 735	1	2 736
Profit distribution	24	–	–	–	–	(4 409)	(1)	(4 410)
Other		–	–	–	–	1	–	1
Balance at December 31, 2005		2 745	2 336	551	(2)	3 832	1	9 463
Cumulative translation adjustment		–	–	–	2	–	–	2
Net income recognized directly in equity		–	–	–	2	–	–	2
Profit		–	–	–	–	1 906	–	1 906
Total recognized income for the year		–	–	–	–	1 906	–	1 906
Profit distribution	24	–	–	–	–	(3 053)	(1)	(3 054)
Share based payments compensation expense		–	24	–	–	–	–	24
Balance at December 31, 2006		2 745	2 360	551	–	2 685	–	8 341

Consolidated Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2006 (in million CZK)

	Note	2006	2005
<u>Cash flow from operating activities</u>			
Profit before tax		2 572	3 780
Depreciation and amortization expense	5	366	384
Impairment of PP&E	5, 6	–	174
Unrealized foreign exchange gain		(1)	(5)
Net finance gains		(50)	(104)
Gain on disposal of PP&E		(1)	(2)
Other non cash loss, net		49	4
Operating cash flows before working capital changes		2 935	4 231
Changes in:			
Trade and other receivables		(598)	6 017
Trade and other payables		(1 272)	1 773
Inventories		(130)	(1 211)
Cash generated from operation		935	10 810
Interest paid		(9)	(1)
Income tax paid		(577)	(1 178)
Net cash generated from operating activities		349	9 631
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Purchase of PP&E	5	(311)	(621)
Proceeds from sale of PP&E		64	18
Purchase of intangible assets		(9)	(9)
Interest received		56	114
Net cash used by investing activities		(200)	(498)
<u>Cash flow from financing activities</u>			
Dividends paid	24	(3 054)	(4 410)
Net cash used by financing activities		(3 054)	(4 410)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents		(2 905)	4 723
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		6 817	2 094
Cash and cash equivalents at the end of the year	9	3 912	6 817

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

k 31. 12. 2006

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1 Popis Skupiny

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

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

K 31. 12. 2006 společnost Altria Group, Inc. („Altria Group“) byla 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. patří do skupiny Philip Morris International Inc.

K 31. 12. 2006 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. 2006 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Anja Fiedler – předsedkyně
Nicklas Blomqvist
Andreas Lenge

Jiří Příbyl
Danica Síváková
Petr Karla

Dozorčí rada

Jacek Olczak – předseda
Jiří Davídek
Robert Hutchison

Mark Saine
Vratislava Hrdličková
Petr Bubeníček

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 16. 3. 2007.

2. SHRNUTÍ 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.

Následující standardy, novely a interpretace existujících standardů účinné pro účetní období počínající 1. 1. 2006 Skupina neaplikovala, protože pro ně neměla náplň nebo jejich dopad nebyl významný:

IAS 19 – Novela – Zaměstnanecké požitky – Pojistně-matematické zisky a ztráty, skupinové plány a zveřejnění (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 21 – Novela – Čisté investice a dopady změn měnových kurzů (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 39 – Novela – Zajištění peněžních toků ze skupinových transakcí (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 39 – Novela – Opce na reálnou hodnotu (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 39 a IFRS 4 – Novela – Smlouvy o poskytnutých finančních zárukách (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRS 1 – Novela – První aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRS 6 – Průzkum a vyhodnocování nerostných zdrojů (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRIC 4 – Určení, zda smlouva obsahuje leasing (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRIC 5 – Práva na podíly na fondech vytvořených na demontáž, ukončení provozu, uvedení do původního stavu a ekologickou likvidaci (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRIC 6 – Závazky vznikající z působení na zvláštním trhu – elektrický a elektronický odpad (datum účinnosti 1. 12. 2005)

Následující standardy, novely a interpretace existujících standardů, které byly publikovány a ještě nenabýly účinnosti, Skupina předčasně neaplikovala:

IAS 1 – Novela – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Zveřejnění kapitálu (datum účinnosti 1. 1. 2007)

IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování (datum účinnosti 1. 1. 2007)

IFRIC 7 – Použití metody přepracování výkazů v IAS 29 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách (datum účinnosti 1. 3. 2006)

IFRIC 8 – Rozsah působnosti IFRS 2 (datum účinnosti 1. 5. 2006)

IFRIC 9 – Přecenění vložených derivátů (datum účinnosti 1. 6. 2006)

IFRIC 10 – Mezitímní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv (datum účinnosti 1. 11. 2006)

IFRIC 11 – IFRS 2 – Transakce s akciemi skupiny a s vlastními akciemi (datum účinnosti 1. 3. 2007)

IFRIC 12 – Ujednání o poskytování licencovaných služeb (datum účinnosti 1. 1. 2008)

IFRS 8 – Provozní segmenty (datum účinnosti 1. 1. 2009)

Skupina neočekává významné dopady na metody oceňování a vykazování z titulu budoucí aplikace výše uvedených standardů a interpretací, nicméně zejména aplikace IFRS 7, IFRS 8 a novely IAS 1 bude znamenat větší rozsah zveřejňovaných informací.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a následně přeceňovány v souladu s IAS 39, 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 vznikající účetní odhady, jež ze samé povahy své definice jenom zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

Částky uvedené v této konsolidované účetní závěrce jsou vykázány 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.

Notes to the Consolidated Financial Statements

at December 31, 2006

1. GENERAL INFORMATION

1.1 Group Description

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

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

At December 31, 2006, Altria Group, Inc. ("Altria Group") was 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 party of the Group. Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc.

At December 31, 2006 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, 2006:

Board of Directors

Anja Fiedler – Chairman	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Andreas Lenge	Petr Karla

Supervisory Board

Jacek Olczak – Chairman	Mark Saine
Jiří Davídek	Vratislava Hrdličková
Robert Hutchison	Petr Bubeníček

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

The Group's financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on March 16, 2007.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

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

The consolidated 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 consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented, unless otherwise stated.

The following standards, amendments and interpretations are mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2006 but are not relevant or do not have material impact to the Group's operations:

IAS 19 – Amendment – Employee benefits – Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures (effective date January 1, 2006)

IAS 21 – Amendment – Net Investment in a Foreign Operation (effective date January 1, 2006)

IAS 39 – Amendment – Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions (effective date January 1, 2006)

IAS 39 – Amendment – The Fair Value Option (effective date January 1, 2006)

IAS 39 and IFRS 4 – Amendment – Financial Guarantee Contracts (effective date January 1, 2006)

IFRS 1 – Amendment – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards (effective date January 1, 2006)

IFRS 6 – Exploration for and Evaluation of Mineral Resources (effective date January 1, 2006)

IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease (effective date January 1, 2006)

IFRIC 5 – Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds (effective date January 1, 2006)

IFRIC 6 – Liabilities arising from Participating in a Specific Market: Waste Electrical and Electronic Equipment (effective date December 1, 2005)

The following standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, that the Group has not early adopted:

IAS 1 – Amendment – Presentation of Financial Statements: Capital Disclosures (effective date January 1, 2007)

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures (effective date January 1, 2007)

IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (effective date March 1, 2006)

IFRIC 8 – Scope of IFRS 2 (effective date May 1, 2006)

IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives (effective date June 1, 2006)

IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment (effective date November 1, 2006)

IFRIC 11 – IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (effective date March 1, 2007)

IFRIC 12 – Service Concession Arrangements (effective date January 1, 2008)

IFRS 8 – Operating Segments (effective date January 1, 2009)

The above standards are not expected to have material impact on the current recognition and measurement policies, but in particular IFRS 7, IFRS 8 and the amendment of IAS 1 will introduce certain new disclosure requirements.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognized at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 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 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 každá společnost Skupiny působí („funkční měna“). Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách, 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.

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).

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 vykazovány 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 vykazovány jako samostatné aktivum 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 odepisovány 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 odepisovány.

Zůstatková hodnota 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 2.8).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z rozvahy vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k příslušnému 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 vykazovány jako náklady v okamžiku jejich vynaložení. Výdaje, které přímo souvisejí s vytvořením přesně definovaných a jedinečných softwarových produktů a 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 odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.

2.7 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji

Skupina klasifikuje dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovanou skupinu) jako držené k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, a oceňuje jej v nižší z jeho zůstatkové hodnoty a čisté realizovatelné hodnoty mínus náklady související s prodejem.

2.8 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).

2.9 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.

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 each entity of the Group 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.

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).

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 2.8).

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 Non-current assets

held for sale

The Group classifies separately non-current assets (or disposal group) as held for sale if their carrying amount is recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and measures them at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

2.8 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).

2.9 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 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.

2.10 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo přepokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována 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 původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

2.11 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) vykázaný v položce krátkodobých závazků.

2.12 Přijaté půjčky

Při výchozím zachycení se přijaté půjčky účtují v reálné hodnotě snížené o transakční náklady. V následujících obdobích se vykazují v zůstatkové hodnotě; veškeré rozdíly mezi výnosem (bez transakčních nákladů) a hodnotou splátek se vykazují ve výsledovce postupně po celou dobu trvání půjčky s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Půjčky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky, pokud Skupina nemá neomezené právo odložit vypořádání závazku slespoň o 12 měsíců od rozvahového dne.

2.13 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 příjmů 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.

2.14 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 zúčtovány 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, 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. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie Altria Group, Inc., které by jim měly být v budoucnosti přiděleny („Deferred Stock“). K realizaci nároku na nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tři let od data poskytnutí nároku („rozhodné období“). Během rozhodného období nemá zaměstnanec přístup k akciím a nemůže je prodat, použít jako zástavu nebo převést na jinou osobu. Toto omezení končí na konci rozhodného období.

Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Tato reálná hodnota odpovídá tržní ceně akcií Altria Group, Inc. k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu zisku a ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztázným zápisem do vlastního kapitálu. Celkový náklad zaúčtovaný Skupinou závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Skupině během rozhodného období. K okamžiku realizace nároku a ukončení omezení souvisejícího s akciemi je Skupině přefakturován náklad spojený s úhradami akciemi vzniklý na straně Altria Group, Inc. vycházející z tržní ceny akcií Altria Group, Inc. k datu realizace. Fakturovaná částka odpovídá době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Skupině během rozhodného období. Rozdíl mezi částkou vykázanou jako protihodnota za přidělené nároky na straně Skupiny a přefakturovaným nákladem je zaúčtován do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2006 a 2005 nebyla významná.

2.15 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.

2.16 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, pokud Skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojené s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítí, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do Skupiny; a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

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.

2.10 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 impairment provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment provision is recognized in the income statement.

2.11 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 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.

2.12 Borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction cost incurred. Borrowings are subsequently stated at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.

2.13 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 or substantially 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.

2.14 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 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, Inc. runs certain compensation plans for management of all Altria Group companies. The plans relate to the stock of Altria Group, Inc. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive Deferred Stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of Altria Group, Inc. after three years service period (the vesting period). During the vesting period, shares are restricted from the employee and cannot be sold, assigned, used as collateral or transferred. Restriction lapses at the end of the vesting period (the vesting date).

The compensation cost for Deferred Stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded at the grant date. Fair value corresponds to the market price of Altria Group, Inc. common stock at date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as charge to the employee benefits expense or services expense with a corresponding entry in equity. The amount of compensation expense recognized corresponds to the applicable employee's employment period with the Group during the vesting period. Upon the lapse of the restriction on the vesting date the Group is recharged from Altria Group, Inc. based on the equity instrument's fair value at the vesting date. The recharge corresponds to the applicable employee's employment period with the Group during the vesting period. The difference between the compensation expense recognized by the Group and the recharged compensation amount is recorded in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2006 and 2005 were not material.

2.15 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.

2.16 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts.

Sales of goods

Revenue from the sale of goods is recognized when the Group has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods; the Group retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

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.

Výnosy z dividend

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

Výnosy z úroků

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

2.17 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.

2.18 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. Řízení rizik provádí centrální oddělení treasury skupiny Altria Group („Altria Group Treasury“) v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti. Altria Group 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 řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím Altria Group Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. V roce 2006 a 2005 Skupina neměla žádné měnové opce.

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 Group Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“.

3.2 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. Zůstatková hodnota obchodních pohledávek a ostatních finančních aktiv a závazků se blíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota úhrad akciemi vypořádaných kapitálovými nástroji je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí, kterou je tržní cena akcií Altria Group, Inc.

4. INFORMACE O SEGMENTECH**a) Prvotní formát výkaznictví – územní segment**

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

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2006 mají tuto strukturu:

	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	8 773	2 140	0	10 913
Mezisegmentové tržby	-882	0	0	-882
Tržby	7 891	2 140	0	10 031
Výsledek segmentu / Provozní zisk	2 223	54	320	2 597
Finanční náklady				-25
Zisk před zdaněním				2 572
Daň				-666
Čistý zisk				1 906

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

	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	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
Výsledek segmentu/Provozní zisk	4 173	101	-478	3 796
Finanční náklady				-16
Zisk před zdaněním				3 780
Daň				-1 044
Čistý zisk				2 736

Sloupec „Konsolidační úpravy“ 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. Kladná hodnota konsolidačních úprav v roce

2006 je způsobena zvýšeným prodejem zásob Společnosti své dceřiné společnosti na konci roku 2005 v důsledku zvýšení spotřební daně na Slovensku v roce 2006. Tyto prodeje byly z pohledu Skupiny realizovány v roce 2006.

Interest income

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

2.17 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.

2.18 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. Risk management is carried out by a central treasury department of Altria Group ("Altria Group Treasury") under approved policies. Altria Group 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 occasionally uses currency options derivative financial instruments, transacted with Altria Group Treasury. There were no currency options in 2006 and 2005.

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 Group's criteria for adequate 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 Group Treasury via domestic and international Cash pool arrangements.

3.2 Fair value estimation

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 carrying amounts of trade receivables and other current financial assets and liabilities is assumed to approximate their fair values. Fair value of compensation cost related to equity settled share-based payments is determined by fair value at the grant date, being market price of Altria Group, Inc. common stock.

4. SEGMENT REPORTING**a) Primary reporting format – geographical segment**

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

The segment results for the year ended December 31, 2006 are as follows:

	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	8 773	2 140	–	10 913
Inter-segment revenues	(882)	–	–	(882)
Revenues	7 891	2 140	–	10 031
Segment results / Profit from operations	2 223	54	320	2 597
Finance costs				(25)
Profit before tax				2 572
Income tax expense				(666)
Net Profit				1 906

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

	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	11 587	2 491	–	14 078
Inter-segment revenues	(2 288)	–	–	(2 288)
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

"Consolidation adjustments" 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. Positive amount of consolidation adjustments for 2006 results from increased

inventory sales by the Company to the Subsidiary at the end of 2005 which was driven by the increase in excise tax in Slovakia in 2006. These sales were realized in 2006 from consolidation level perspective.

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2006:

	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	338	28	0	0	366
Aktiva segmentu	12 911	767	-145	92	13 625
Závazky segmentu	4 464	740	-84	164	5 284
Výdaje na dlouhodobá aktiva	289	31	0	0	320

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

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 odloženou daň z příjmů.

Výdaje na dlouhodobá aktiva jsou tvořeny přírůstky hmotných aktiv (bod 5) a nehmotných aktiv.

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

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní segmenty	Skupina
2006	6 560	2 140	1 331	10 031
2005	8 424	2 491	875	11 790

Položka „Ostatní segmenty“ zahrnuje vývozy do ostatních zemí.

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 konsolidované účetní závěre obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

c) Analýza tržeb podle kategorií:

	2006	2005
Prodej výrobků a zboží	10 023	11 780
Výnosy z poskytovaných služeb	8	10
Celkem	10 031	11 790

Other segment information for the year ended December 31, 2006:

	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortization	338	28	–	–	366
Segment assets	12 911	767	(145)	92	13 625
Segment liabilities	4 464	740	(84)	164	5 284
Capital expenditure	289	31	–	–	320

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

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 deferred tax liabilities.

Capital expenditure comprises additions to PP&E (Note 5) and intangible assets.

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

	Czech Republic	Slovak Republic	Other segments	Group
2006	6 560	2 140	1 331	10 031
2005	8 424	2 491	875	11 790

Other segments amounts relate to exports to other countries.

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 consolidated financial statements include the information required from the secondary format of segment reporting.

c) Analysis of sales by category:

	2006	2005
Sales of finished goods and merchandise	10 023	11 780
Revenues from services	8	10
Total	10 031	11 790

5. 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. 2005					
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
Rok končící 31. 12. 2005					
Pořizovací cena	1 849	4 046	87	50	6 032
Oprávky a snížení hodnoty	-981	-2 342	-78	0	-3 401
Zůstatková hodnota	868	1 704	9	50	2 631
Rok končící 31. 12. 2006					
Počáteční zůstatková hodnota	868	1 704	9	50	2 631
Přírůstky	48	258	19	-14	311
Vyřazení	-12	-39	0	0	-51
Odpisy	-86	-264	-4	0	-354
Kurzové rozdíly	0	2	0	0	2
Konečná zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
K 31. 12. 2006					
Pořizovací cena	1 831	3 806	98	36	5 771
Oprávky a snížení hodnoty	-1 013	-2 145	-74	0	-3 232
Zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
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 k 31. 12. 2005	10	2	0	0	12

Nájemné v hodnotě 138 miliónů Kč (2005: 105 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.

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu pozemků, budov a zařízení z hlediska možného snížení hodnoty. V roce 2006 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

Dne 1. 4. 2005 Skupina oznámila plán ukončení výroby ve svém závodě v Hodoníně ke konci července 2005. Cílem restrukturalizace, která byla reakcí na měnící se podmínky na trhu a preference spotřebitelů, bylo zvýšení konkurenceschopnosti ve výrobě. Celkové snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku za rok končící 31. 12. 2005 představovalo 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 5.

V prosinci 2005 vedení Skupiny schválilo plán prodat závod v Hodoníně. Prodej zahrnoval 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 překlasičkvala v rozvaze veškerý majetek, který byl předmětem prodeje, do samostatné kategorie „dlouhodobá aktiva držená k prodeji“. Tento majetek byl oceněn ve skutečné prodejní ceně snížené o náklady spojené s prodejem. Jednotlivé kategorie majetku drženého k prodeji a jejich účetní zůstatková hodnota jsou uvedeny v bodě 5. Prodej byl uskutečněn v roce 2006.

7. ZÁSoby

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Materiál	2 839	1 784
Nedokončená výroba	274	242
Hotové výrobky	2 415	3 439
Zboží	106	33
Zásoby celkem	5 634	5 498

Pořizovací náklady na zásoby vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce „spotřeba materiálu, energie a služeb“ činily 3 435 miliónů Kč (2005: 3 226 miliónů Kč).

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & Buildings	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>At January 1, 2005</u>					
Cost	1 982	3 842	105	64	5 993
Accumulated depreciation and impairment	(1 012)	(2 303)	(92)	–	(3 407)
Net carrying amount	970	1 539	13	64	2 586
<u>Year ended December 31, 2005</u>					
Opening net carrying amount	970	1 539	13	64	2 586
Additions cost	30	604	1	(14)	621
Disposal net carrying 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 carrying amount	868	1 704	9	50	2 631
<u>Year ended December 31, 2005</u>					
Cost	1 849	4 046	87	50	6 032
Accumulated depreciation and impairment	(981)	(2 342)	(78)	–	(3 401)
Net carrying amount	868	1 704	9	50	2 631
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Opening net carrying amount	868	1 704	9	50	2 631
Additions cost	48	258	19	(14)	311
Disposal net carrying amount	(12)	(39)	–	–	(51)
Depreciation charge	(86)	(264)	(4)	–	(354)
Exchange differences	–	2	–	–	2
Closing net carrying amount	818	1 661	24	36	2 539
<u>At December 31, 2006</u>					
Cost	1 831	3 806	98	36	5 771
Accumulated depreciation and impairment	(1 013)	(2 145)	(74)	–	(3 232)
Net carrying amount	818	1 661	24	36	2 539

PP&E classified as held for sale as at December 31, 2005 were as follows:

Cost	159	32	17	–	208
Accumulated depreciation and impairment	(149)	(30)	(17)	–	(196)
Net carrying amount at December 31, 2005	10	2	–	–	12

Lease rentals amounting to CZK 138 million (2005: CZK 105 million) relating to the lease of warehousing and office space, machinery equipment and software are included in the income statement.

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

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The review of all property, plant and equipment was done to look for any indication that an asset may be impaired. There was no impairment loss recognized in 2006.

On April 1, 2005, The Group announced the plan to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring was 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 2005 was CZK 174 million. As a result of this plan and subsequent steps in its execution, the Group revised the carrying amounts of related property, plant and equipment. The impact of the impairment loss on individual property, plant and equipment categories as at December 31, 2005 is disclosed in Note 5.

In December 2005, management of the Group approved the plan to sell the Hodonín factory premises. The sale related 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 as at December 31, 2005. These assets were valued at their actual selling price less cost to sell. Individual categories of fixed assets and their carrying amounts are disclosed in Note 5. The sale was completed in 2006.

7. INVENTORIES

	December 31, 2006	December 31, 2005
Materials	2 839	1 784
Work in progress	274	242
Finished goods	2 415	3 439
Merchandise	106	33
Total inventories	5 634	5 498

The cost of inventories recognized as expense and included in raw materials, consumables and services amounted to CZK 3 435 million (2005: CZK 3 226 million).

8. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pohledávky z obchodních vztahů – třetí strany	1 224	742
Pohledávky z obchodních vztahů – spřízněné strany	127	21
Obchodní pohledávky	1 351	763
Přijaté zálohy	27	19
Ostatní pohledávky	2	2
Přechodné účty aktiv	8	9
Náklady příštích období	35	28
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky celkem	1 423	821

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Účty v bance	303	106
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	609	6 711
Krátkodobá půjčka spřízněné straně (bod 27)	3 000	0
Peníze a peněžní prostředky celkem	3 912	6 817

Krátkodobá půjčka poskytnutá spřízněné straně zahrnuje úročenou krátkodobou půjčku se splatností do tří měsíců. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

10. 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 i Dceřiná společnost vytvořily zákonný rezervní fond. Rezervní fond nesmí být použit k rozdělení akcionářům, ale může být použit k úhradě ztráty. Výše zákonného rezervního fondu ve Společnosti je 20% základního kapitálu Společnosti a výše zákonného rezervního fondu v Dceřiné společnosti je 10% základního kapitálu Dceřiné 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

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. 2006 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

11. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Závazky z obchodních vztahů – třetí strany	272	305
Závazky z obchodních vztahů – spřízněné strany	132	269
Obchodní závazky	404	574
Závazky vůči zaměstnancům	77	91
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	40	40
Nevyplacené dividendy	14	14
Dohadné účty pasivní	146	180
Jiné závazky	13	14
Obchodní závazky a jiné závazky celkem	694	913

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

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Daň z přidané hodnoty	498	469
Spotřební daň	3 878	4 535
Ostatní daně	16	29
Celkem	4 392	5 033

13. PŮJČKY

Přijaté půjčky k 31. 12. 2005 ve výši 412 milionů Kč zahrnují kontokorentní účet. Celkový limit pro čerpání kontokorentního účtu byl 536 milionů Kč. Skutečná výše úroku z kontokorentního účtu je vypočtena jako BRIBOR plus 0,25% p.a. Průměrná efektivní výše úrokové sazby byla 3,61% p.a. K 31. 12. 2006 nebyl čerpán žádný kontokorentní úvěr.

14. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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.

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	December 31, 2006	December 31, 2005
Trade receivables from customers	1 224	742
Trade receivables from related parties	127	21
Trade receivables – net	1 351	763
Prepayments	27	19
Other receivables	2	2
Accrued income	8	9
Prepaid expenses	35	28
Total trade and other receivables	1 423	821

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	December 31, 2006	December 31, 2005
Cash at banks	303	106
On demand deposits with related parties (Note 27)	609	6 711
Short-term loan with related party (Note 27)	3 000	–
Total cash and cash equivalents	3 912	6 817

Short-term loan includes interest bearing loans to related party with the maturity less than three months. See Note 27 for an analysis of receivables from related parties.

10. 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.

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 Company'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 dematerialized	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shared	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.

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, 2006, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

11. TRADE AND OTHER PAYABLES

	December 31, 2006	December 31, 2005
Trade payables to suppliers	272	305
Trade payables to related parties	132	269
Trade payables	404	574
Amounts due to employees	77	91
Social security and health insurance	40	40
Dividends payable	14	14
Accrued expenses	146	180
Other payable	13	14
Total trade and other payables	694	913

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

12. OTHER TAX LIABILITIES

	December 31, 2006	December 31, 2005
VAT payable	498	469
Excise tax liability	3 878	4 535
Other taxes	16	29
Total	4 392	5 033

13. BORROWINGS

The borrowings of CZK 412 million as at December 31, 2005 represented the bank overdraft. Total overdraft limit was CZK 536 million. Actual interest rate of the overdraft is calculated as BRIBOR + 0.25% p.a. The average effective interest rate was 3.61% p.a. There was no bank overdraft as at December 31, 2006.

14. 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.

Kompenzované částky jsou následující:

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Odložená daňová pohledávka – nekompenzovaná	8	8
Odložená daňová pohledávka	8	8
Odložená daňová pohledávka	28	113
Odložený daňový závazek	-192	-170
Odložený daňový závazek	-164	-57
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	28	114
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	8	7
	36	121
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-22	-43
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-170	-127
	-192	-170

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

	2006	2005
K 1. 1.	-49	-171
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	-107	122
K 31. 12.	-156	-49

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. 2005	-198
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	28
K 31. 12. 2005	-170
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-22
K 31. 12. 2006	-192

Odložená daňová pohledávka	Odpisy	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akciemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Majetek účtovaný přímo do nákladů	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2005	5	4	0	10	7	1	27
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	0	1	0	93	-1	1	94
K 31. 12. 2005	5	5	0	103	6	2	121
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	-2	5	-93	-3	9	-85
K 31. 12. 2006	4	3	5	10	3	11	36

K 31. 12. 2006 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 24 % ze základu daně v České republice (2005: 24 %). K 31. 12. 2006 a 31. 12. 2005 byla odložená daňová pohledávka Dceřiné společnosti vypočtena ve výši 19 % ze základu daně ve Slovenské republice.

15. OSTATNÍ VÝNOSY

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

	2006	2005
Půjčky spřízněným stranám	55	91
Banky	4	14
Celkem	59	105

16. SPOTŘEBA MATERIÁLU, ENERGIE A SLUŽEB

	2006	2005
Spotřeba materiálu	3 249	3 727
Spotřeba energie	63	58
Náklady na prodané zboží	592	53
Služby	2 017	2 287
Celkem	5 921	6 125

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	2006	2005
Mzdové náklady včetně nákladů na restrukturalizaci ve výši 52 miliónů Kč (2005: 227 miliónů Kč) a jiných nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 4 miliónů Kč (2005: 5 miliónů Kč)	756	972
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	98	102
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	155	165
Ostatní sociální náklady	51	43
Náklady na zaměstnance celkem	1 060	1 282

The offset amounts are as follows:

	December 31, 2006	December 31, 2005
Deferred tax assets not offset	8	8
Deferred tax assets	8	8
Deferred tax assets	28	113
Deferred tax liabilities	(192)	(170)
Deferred tax liabilities	(164)	(57)
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	28	114
– Deferred tax assets to be recovered after more than 12 months	8	7
	36	121
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(22)	(43)
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(170)	(127)
	(192)	(170)

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

	2006	2005
January 1	(49)	(171)
Income statement (charge) / credit	(107)	122
December 31	(156)	(49)

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

Deferred tax liabilities	Accelerated tax depreciation
At January 1, 2005	(198)
Credit to the income statement	28
At December 31, 2005	(170)
Charged to the income statement	(22)
At December 31, 2006	(192)

Deferred tax assets	Depreciation	Provisions for inventories	Share based payments	Unrealized profit elimination	Assets expensed	Other	Total
At January 1, 2005	5	4	–	10	7	1	27
Credited/(charged) to the income statement	–	1	–	93	(1)	1	94
At December 31, 2005	5	5	–	103	6	2	121
Credited/(charged) to the income statement	(1)	(2)	5	(93)	(3)	9	(85)
At December 31, 2006	4	3	5	10	3	11	36

At December 31, 2006 and 2005 the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at the rate 24% in the Czech Republic and at rate 19% in the Slovak Republic.

15. 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.

	2006	2005
Loans to related parties	55	91
Banks	4	14
Total	59	105

16. COST OF RAW MATERIAL, CONSUMABLES AND SERVICES

	2006	2005
Raw material	3 249	3 727
Consumables	63	58
Cost of merchandise sold	592	53
Services	2 017	2 287
Total	5 921	6 125

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	2006	2005
Wages and salaries, including restructuring costs CZK 52 million (2005: CZK 227 million) and other termination benefits CZK 4 million (2005: CZK 5 million)	756	972
Social security and health insurance	98	102
Pension costs – defined contribution plans	155	165
Other employee related costs	51	43
Total employee related costs	1 060	1 282

Náklady na restrukturalizaci vykázané za rok 2006 zahrnují rezervu na odstupné ve výši 34 milióny Kč jak je uvedeno v bodě 18.

Mzdové náklady za rok 2005 zahrnují vyplacené odstupné zaměstnancům na základě dodatku ke Kolektivní smlouvě v souvislosti s uzavřením závodu v Hodoníně (viz. bod 6). Celková výše odstupného zaúčtovaná do nákladů činila 206 miliónů Kč.

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku

zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2006 a 2005 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.

18. REZERVY

V roce 2006 vedení Skupiny schválilo plán týkající se restrukturalizace oddělení prodeje a distribuce a plán přechodu určitých aktivit účetního oddělení do regionálního centra sdílených služeb. Odhadované náklady na

restrukturalizaci k 31. 12. 2006 ve výši 34 milióny Kč představují odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad je vypočten v souladu s platnou Kolektivní smlouvou (Společnost) a se směrnicí schválenou vedením (Dceřiná společnost), které definují výpočet odstupného. Očekává se, že rezerva bude v plné výši využita v prvním pololetí 2007.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2006	2005
Prodej tabákového prachu	6	7
Kurzové zisky	72	56
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	1	2
Ostatní	8	10
Celkem	87	75

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2006	2005
Marketingové výhry	48	71
Ostatní daně	11	4
Kurzové ztráty	39	48
Ztráta z prodeje materiálu	27	26
Dary	17	16
Pojištění	20	26
Uvedení pozemků do původního stavu	10	0
Ostatní	26	21
Celkem	198	212

21. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují placené úroky a bankovní poplatky.

	2006	2005
Bankovní poplatky	16	15
Nákladové úroky – půjčky od spřízněných stran	5	1
Nákladové úroky – bankovní půjčky	4	0
Celkem	25	16

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2006	2005
Splatná daň	-559	-1 166
Odložená daň (bod 14)	-107	122
Daň z příjmů celkem	-666	-1 044

Daň ze zisku před zdaněním Skupiny se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Skupiny takto:

	2006	2005
Účetní zisk před zdaněním	2 572	3 780
Platná sazba daně z příjmů	24%	26%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-617	-983
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-41	-40
Dopad použití nižší sazby pro výpočet odložené daně Společnosti (24%)	0	-13
Vliv odlišné sazby daně z příjmů uplatněné Dceřinou společností	3	12
Ostatní	-11	-20
Daň z příjmů celkem	-666	-1 044

Sazba daně z příjmů v České republice byla 24% pro rok 2006 a 26% pro rok 2005; sazba daně z příjmů na Slovensku byla 19% pro rok 2006 i 2005.

23. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný 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.

Restructuring costs recognized in 2006 include provision for redundancy payments of CZK 34 million reported as at December 31, 2006 described in Note 18.

Restructuring costs of CZK 206 million recognized in 2005 included severance payments to the employees in accordance with the Amendment to the Collective Labor Agreement relating the closure of Hodonín plant in 2005 as described in Note 6.

18. PROVISIONS

In 2006, management of the Group approved plan relating to the sale and distribution force restructuring and to the transfer of certain finance activities to regional shared service centre. Estimated restructuring expense representing payments to those made redundant

The Group is legally required to make contributions to government health, retirement benefit and unemployment schemes. During 2006 and 2005, 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.

is CZK 34 million as at December 31, 2006. This estimate is based on the number of the employees identified in the plans and the currently valid Collective Labor Agreement (at the Company) and management approved policy (at the Subsidiary), which specifies amount to be paid to those affected. The amount of the provision is expected to be fully utilized in the first half of 2007.

19. OTHER OPERATING INCOME

	2006	2005
Sale of tobacco dust	6	7
Exchange rate gain	72	56
Gain on sale of PP&E	1	2
Other	8	10
Total	87	75

20. OTHER OPERATING EXPENSE

	2006	2005
Marketing prizes	48	71
Other taxes	11	4
Exchange rate loss	39	48
Loss on sale of material	27	26
Donation	17	16
Insurance premium	20	26
Site restoration costs	10	-
Other	26	21
Total	198	212

21. FINANCE COSTS

Finance costs include the interest expense and bank charges.

	2006	2005
Bank charges	16	15
Interest expense – loans from related parties	5	1
Interest expense – bank borrowings	4	-
Total	25	16

22. INCOME TAX EXPENSE

	2006	2005
Current tax	(559)	(1 166)
Deferred tax (Note 14)	(107)	122
Total income tax expense	(666)	(1 044)

The tax on the Group's profit before taxes differs from theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Group as follows:

	2006	2005
Profit before tax	2 572	3 780
Applicable tax rate	24%	26%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(617)	(983)
Expenses not deductible for tax purposes	(41)	(40)
Effect of lower rate used for deferred tax calculation at the Company (24%)	-	(13)
Effect on difference of income tax rate applicable in Subsidiary	3	12
Other	(11)	(20)
Tax charge	(666)	(1 044)

The Czech corporate income tax rate for 2006 was at 24% (2005: 26%); the Slovak corporate income tax rate for 2006 and 2005 was 19%.

23. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share are 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.

	2006	2005
Zisk připadající akcionářům (v miliónech Kč)	1 906	2 735
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	694	996

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2006 výplatu dividend ve výši 3 053 miliónů Kč (1 112 Kč na akcii) a v dubnu 2005 ve výši 4 409 miliónů Kč (1 606 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.

K 31. 12. 2006 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 5 050 miliónů Kč (2005: 4 473 milióny Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 40 miliónů Kč, ekvivalent 1,5 miliónů EUR (2005: 42 milióny Kč, ekvivalent 1,4 miliónů EUR).

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

	2006	2005
Do 1 roku	58	58
1 až 5 let	116	174

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 společnosti se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

	2006	2005
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Mateřská společnost	0	2
Ostatní spřízněné strany	1 408	878
<u>Prodej služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	13	10
Přefakturace	18	45
<u>Výnosové úroky</u>		
Vrcholová ovládací společnost	0	55
Ostatní spřízněné strany	55	36
Celkem	1 494	1 026

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	2006	2005
<u>Nákup výrobků, zboží a materiálu</u>		
Mateřská společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	2 406	1 807
<u>Nákup služeb</u>		
Mateřská společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	438	518
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	413	571
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	3 258	2 899

	2006	2005
Income attributable to shareholders in CZK million	1 906	2 735
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	694	996

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by Annual General Meeting in April 2006 and April 2005 were CZK 3 053 million (CZK 1 112 per share) and CZK 4 409 million (CZK 1 606 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 of 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.

At December 31, 2006 the banks have provided 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 5 050 million (2005: CZK 4 473 million) and for the Group's current or future lease obligations in the amount of CZK 40 million, equivalent in EUR 1.5 million (2005: CZK 42 million, equivalent in EUR 1.4 million).

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

	2006	2005
No later than 1 year	58	58
Later than 1 year and not later than 5 years	116	174

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

	2006	2005
<u>Sale of goods and material</u>		
Parent company	–	2
Other related parties	1 408	878
<u>Sale of services</u>		
Other related parties	13	10
Recharges	18	45
<u>Interest income</u>		
Ultimate parent company	–	55
Other related parties	55	36
Total	1 494	1 026

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

	2006	2005
<u>Purchase of goods and material</u>		
Parent company	–	1
Other related parties	2 406	1 807
<u>Purchase of services</u>		
Parent company	–	1
Other related parties	438	518
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	413	571
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	1	1
Total	3 258	2 899

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 jiné 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 nepeněžních příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci Philip Morris Management Services S.A., je navíc úhrada nájemného a školného.

	2006	2005
Platby a ostatní krátkodobé požitky	48	54
Požitky při ukončení pracovního poměru	1	3
Úhrady akciemi	30	37
Nepeněžní příjmy	9	9
Celkem	88	103

d) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pohledávky za spřízněnými stranami		
Ostatní spřízněné strany	127	21
Závazky vůči spřízněným stranám		
Ostatní spřízněné strany	132	269
Půjčky		
Ostatní spřízněné strany	3 609	6 711

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 609 miliónů Kč poskytnuté společnosti Altria Finance Europe AG (2005: 6 711 miliónů Kč), a krátkodobou půjčku splatnou do tří měsíců ve výši 3 000 miliónů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Investments, Inc. (2005: 0 miliónů Kč). Půjčka byla splacena dne 5. 1. 2007. Všechny půjčky jsou v rozvaze Skupiny vykazány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25%. Úroková sazba z krátkodobé půjčky poskytnuté společnosti Philip Morris International Investments, Inc. je stanovena jako příslušný PRIBOR plus 0,325% v den obchodování.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu. Průměrná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 1,822% p.a. (2005: 1,649% p.a.). Průměrná výše úrokové sazby krátkodobé půjčky Philip Morris International Investments, Inc byla 2,628% p.a.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2006.

Schválení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

16. 3. 2007


Anja Fiedler
předsedkyně představenstva


Nicklas Blomqvist
člen představenstva

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 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. 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.

	2006	2005
Salaries and other short-term employee benefits	48	54
Termination benefits	1	3
Share-based payments	30	37
Income in-kind	9	9
Total	88	103

d) Balances with the affiliates within Altria Group

	December 31, 2006	December 31, 2005
Receivables from related parties		
Other related parties	127	21
Payables to related parties		
Other related parties	132	269
Loans & Deposits		
Other related parties	3 609	6 711

Loans and deposits to related parties include interest bearing on demand deposit (cash pool) of CZK 609 million to Altria Finance Europe AG (2005: CZK 6 711 million), and interest bearing short-term loan with maturity less than three months in the total amount of CZK 3 000 million to Philip Morris International Investments, Inc. (2005: nil). The loan of CZK 3 000 million was repaid on January 5, 2007. Both on demand deposit and short-term loan are classified as Cash and cash equivalents in the Group's balance sheet as at 31 December 2006 and 2005.

Interest rate of on demand deposit is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The interest rate of short-term loans to Philip Morris International Investments Inc. was calculated as appropriate PRIBOR + 0.325% on trade date.

The actual interest rates reflect the current money market and nature of the loan. The average effective interest rate of the on demand deposits was 1.822% p.a. (2005: 1.649% p.a.). The average effective interest rate of short term loans to Philip Morris International Investments, Inc. was 2.628% p.a.

28. SUBSEQUENT EVENTS

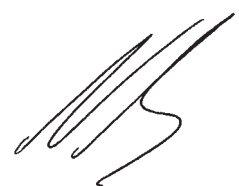
No other subsequent events have occurred after the December 31, 2006 that would have a material impact on these consolidated financial statements.

Statutory signatures

The consolidated financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

March 16, 2007


Anja Fiedler
Chairman of the Board of Directors


Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Zpráva o konsolidované účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“) a její dceřiné společnosti (dále „Skupina“), tj. konsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2006, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2006 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditorů

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu Skupiny relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2006, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2006 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

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.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. (the "Company") and its subsidiary (together, the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2006, the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies. Details of the Company are disclosed in note 1 to these consolidated financial statements.

Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

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 of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Group's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as of 31 December 2006, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

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 výroční zprávě

Ověřili jsme soulad výroční zprávy Společnosti k 31. prosinci 2006 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 14 až 39, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 44 až 67 (dále „účetní závěrky“). Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti k 31. prosinci 2006 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

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.

16. března 2007

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Robert W. McCutcheon
Robert McCutcheon
partner

Pavel Kulhavý
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 on the Annual Report

We have audited the annual report of the Company for consistency with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2006 which are included in this annual report on pages 14 to 39 and with the separate financial statements for the year ended 31 December 2006 which are included in this annual report of the Company on pages 44 to 67 (together the "financial statements"). The Board of Directors is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the annual report and the financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the information included in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2006 is consistent, in all material respects, with the financial statements referred to above.

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.

16 March 2007

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Robert W. McCutcheon

Robert McCutcheon
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.

Rozvaha

k 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 474	2 570
Nehmotná aktiva		24	27
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Dlouhodobá aktiva		2 517	2 616
Zásoby	7	5 506	3 438
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky	8	1 231	1 042
Daň z příjmů		71	66
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	3 657	6 752
Krátkodobá aktiva		10 465	11 298
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	5, 6	0	12
Aktiva celkem		12 982	13 926

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 355	2 336
Fondy	10	549	549
Kumulované zisky		2 695	4 100
Vlastní kapitál celkem		8 344	9 730
Odložený daňový závazek	13	174	160
Dlouhodobé závazky		174	160
Obchodní závazky a jiné závazky	11	580	791
Ostatní daňové závazky	12	3 854	3 242
Rezervy	18	30	3
Krátkodobé závazky		4 464	4 036
Závazky celkem		4 638	4 196
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 982	13 926

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

	Bod	2006	2005
Tržby	4	8 773	11 587
Výnosy z podílu v dceřiné společnosti	14	65	85
Ostatní výnosy	15	64	91
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby		186	-136
Spotřeba materiálu, energie a služeb	16	-5 520	-5 673
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	17	-905	-1 126
Odpisy dlouhodobých aktiv	5	-338	-352
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	5, 6	0	-174
Ostatní provozní výnosy	19	83	72
Ostatní provozní náklady	20	-185	-201
Provozní zisk		2 223	4 173
Finanční náklady	21	-21	-15
Zisk před zdaněním		2 202	4 158
Daň	22	-555	-1 105
Čistý zisk		1 647	3 053
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	600	1 112

Balance Sheet

at December 31, 2006 (in million CZK)

ASSETS	Note	December 31, 2006	December 31, 2005
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 474	2 570
Intangible assets		24	27
Investments in subsidiary	1	19	19
Non-current assets		2 517	2 616
Inventories	7	5 506	3 438
Trade and other receivables	8	1 231	1 042
Current income tax prepaid		71	66
Cash and cash equivalents	9	3 657	6 752
Current assets		10 465	11 298
Property, plant and equipment classified as held for sale	5, 6	–	12
Total assets		12 982	13 926

EQUITY AND LIABILITIES	Note	December 31, 2006	December 31, 2005
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 355	2 336
Reserves	10	549	549
Retained earnings		2 695	4 100
Equity		8 344	9 730
Deferred tax liability	13	174	160
Non-current liabilities		174	160
Trade and other payables	11	580	791
Other tax liabilities	12	3 854	3 242
Provisions for current liabilities	18	30	3
Current liabilities		4 464	4 036
Total liabilities		4 638	4 196
Total equity & liabilities		12 982	13 926

Income Statement

for the year ended December 31, 2006 (in million CZK)

	Note	2006	2005
Revenues	4	8 773	11 587
Dividend income	14	65	85
Other income	15	64	91
Changes in inventories of finished goods and work in progress		186	(136)
Cost of raw materials, consumables and services	16	(5 520)	(5 673)
Employee benefits expense	17	(905)	(1 126)
Depreciation and amortization expense	5	(338)	(352)
Impairment of PP&E	5, 6	–	(174)
Other operating income	19	83	72
Other operating expense	20	(185)	(201)
Profit from operations		2 223	4 173
Finance costs	21	(21)	(15)
Profit before tax		2 202	4 158
Income tax expense	22	(555)	(1 105)
Net profit		1 647	3 053
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	600	1 112

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu				Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	
Stav k 1. 1. 2005	2 745	2 336	549	5 455	11 085
Čistý zisk za období	0	0	0	3 053	3 053
Celkový příjem vykázaný za rok 2005	0	0	0	3 053	3 053
Rozdělení zisku	24	0	0	-4 409	-4 409
Ostatní		0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2005	2 745	2 336	549	4 100	9 730
Čistý zisk za období	0	0	0	1 647	1 647
Celkový příjem vykázaný za rok 2006	0	0	0	1 647	1 647
Rozdělení zisku	24	0	0	-3 053	-3 053
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	19	0	19
Ostatní		0	0	1	1
Stav k 31. 12. 2006	2 745	2 355	549	2 695	8 344

Výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2006 (v miliónech Kč)

Bod	2006	2005
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Zisk před zdaněním	2 202	4 158
Odpisy dlouhodobých aktiv	5	338
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	5, 6	0
Nerealizované kurzové zisky		-1
Finanční výnosy – čisté		-58
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení		5
Výnosy z dividend	14	-65
Ostatní nepeněžní úpravy – čisté		41
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	2 462	4 508
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek		-185
Obchodních a jiných závazků		401
Zásob		-2 062
Peněžní toky z provozní činnosti	616	11 262
Zaplacené úroky		-5
Zaplacená daň z příjmů		-546
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	65	10 095
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-280
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		57
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-9
Přijaté úroky		60
Přijaté dividendy	14	65
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-107	-415
<u>Peněžní toky z financování</u>		
Zaplacené dividendy	24	-3 053
Čistý peněžní tok z financování	-3 053	-4 409
Čisté snížení (-) / zvýšení (+) peněžních prostředků	-3 095	5 271
Stav peněžních prostředků na začátku roku	6 752	1 481
Stav peněžních prostředků na konci roku	9	3 657
		6 752

Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2006 (in million CZK)

Note	Attributable to equity holders of the Company				Total equity
	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	
Balance at January 1, 2005	2 745	2 336	549	5 455	11 085
Profit	–	–	–	3 053	3 053
Total recognized income for the year	–	–	–	3 053	3 053
Profit distribution	24	–	–	(4 409)	(4 409)
Other	–	–	–	1	1
Balance at December 31, 2005	2 745	2 336	549	4 100	9 730
Profit	–	–	–	1 647	1 647
Total recognized income for the year	–	–	–	1 647	1 647
Profit distribution	24	–	–	(3 053)	(3 053)
Share based payments compensation expense	–	19	–	–	19
Other	–	–	–	1	1
Balance at December 31, 2006	2 745	2 355	549	2 695	8 344

Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2006 (in million CZK)

Note	2006	2005
<u>Cash flow from operating activities</u>		
Profit before tax	2 202	4 158
Depreciation and amortization expense	5	338
Impairment of PP&E	5, 6	–
Unrealized foreign exchange gain		(1)
Net finance gains		(58)
Loss on disposal of PP&E		5
Dividend income	14	(65)
Other non cash loss / (gains), net		41
Operating cash flows before working capital changes	2 462	4 508
Changes in:		
Trade and other receivables		(185)
Trade and other payables		401
Inventories		(2 062)
Cash generated from operation	616	11 262
Interest paid		(5)
Income tax paid		(546)
Net cash generated from operating activities	65	10 095
<u>Cash flow from investing activities</u>		
Purchase of PP&E	5	(280)
Proceeds from sale of PP&E		57
Purchase of intangible assets		(9)
Interest received		60
Dividends received	14	65
Net cash used by investing activities	(107)	(415)
<u>Cash flow from financing activities</u>		
Dividends paid	24	(3 053)
Net cash used by financing activities	(3 053)	(4 409)
Net (decrease) / increase in cash and cash equivalents	(3 095)	5 271
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	6 752	1 481
Cash and cash equivalents at the end of the year	3 657	6 752

Příloha k účetní závěrce

za rok končící 31. 12. 2006

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 a výrobní závody se nacházejí v Kutné Hoře a Strážnici.

K 31. 12. 2006 společnost Altria Group, Inc. („Altria Group“) byla 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. patří do skupiny Philip Morris International Inc.

K 31. 12. 2006 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. 2006 zapsány následující osoby:

Členové představenstva

Anja Fiedler – předsedkyně
Nicklas Blomqvist
Andreas Lenge

Jiří Příbýl
Danica Siváková
Petr Karla

Dozorčí rada

Jacek Olczak – předseda
Jiří Davídek
Robert Hutchison

Mark Saine
Vratislava Hrdličková
Petr Bubeníček

Společnost vlastní 99% podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2006 a 2005 činil 23 miliónů Sk (ekvivalent 19 miliónů Kč). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2006 činí 43 miliónů Sk, ekvivalent 33 miliónů Kč (2005: 89 miliónů Sk, ekvivalent 69 miliónů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. činil 60 miliónů Sk, ekvivalent 48 miliónů Kč (2005: 99 miliónů Sk, ekvivalent 76 miliónů Kč).

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

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 16. 3. 2007.

2. SHRNUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2006 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. („Skupina“) za rok končící 31. 12. 2006. Tuto samostatnou účetní závěrku je třeba posuzovat spolu s konsolidovanou účetní závěrkou, aby bylo možno plně porozumět výsledku hospodaření a finanční situaci Skupiny.

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.

Následující standardy, novely a interpretace existujících standardů účinné pro účetní období počínající 1. 1. 2006 Společnost neaplikovala, protože pro ně neměla náplň nebo jejich dopad nebyl významný:

IAS 19 – Novela – Zaměstnanecké požitky – Pojistně-matematické zisky a ztráty, skupinové plány a zveřejnění (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 21 – Novela – Čisté investice a dopady změn měnových kurzů (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 39 – Novela – Zajištění peněžních toků ze skupinových transakcí (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 39 – Novela – Opce na reálnou hodnotu (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IAS 39 a IFRS 4 – Novela – Smlouvy o poskytnutých finančních zárukách (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRS 1 – Novela – První aplikace Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRS 6 – Průzkum a vyhodnocování nerostných zdrojů (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRIC 4 – Určení, zda smlouva obsahuje leasing (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRIC 5 – Práva na podíly na fondech vytvořených na demontáž, ukončení provozu, uvedení do původního stavu a ekologickou likvidaci (datum účinnosti 1. 1. 2006)

IFRIC 6 – Závazky vznikající z působení na zvláštním trhu – elektrický a elektronický odpad (datum účinnosti 1. 12. 2005)

Následující standardy, novely a interpretace existujících standardů, které byly publikovány a ještě nenabýly účinnosti, Společnost předčasně neaplikovala:

IAS 1 – Novela – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Zveřejnění kapitálu (datum účinnosti 1. 1. 2007)

IFRS 7 – Finanční nástroje: Zveřejňování (datum účinnosti 1. 1. 2007)

IFRIC 7 – Použití metody zpracování výkazů v IAS 29 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách (datum účinnosti 1. 3. 2006)

IFRIC 8 – Rozsah působnosti IFRS 2 (datum účinnosti 1. 5. 2006)

IFRIC 9 – Přecenění vložených derivátů (datum účinnosti 1. 6. 2006)

IFRIC 10 – Mezitímní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv (datum účinnosti 1. 11. 2006)

IFRIC 11 – IFRS 2 – Transakce s akciemi skupiny a s vlastními akciemi (datum účinnosti 1. 3. 2007)

IFRIC 12 – Ujednání o poskytování licencovaných služeb (datum účinnosti 1. 1. 2008)

IFRS 8 – Provozní segmenty (datum účinnosti 1. 1. 2009)

Společnost neočekává významné dopady na metody oceňování a vykazování z titulu budoucí aplikace výše uvedených standardů a interpretací, nicméně zejména aplikace IFRS 7, IFRS 8 a novely IAS 1 bude znamenat větší rozsah zveřejňovaných informací.

Účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykazány v reálné hodnotě a následně přeceňovány v souladu s IAS 39, 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 ze samé povahy své definice pouze 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.

Notes to the Financial Statements

at December 31, 2006

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 is the production, sale, distribution and marketing of tobacco products. The Company was incorporated on March 28, 1991 and its registered address is Kutná Hora, Vítězná 1, Czech Republic. Its headquarters are in Prague and its manufacturing facilities are in Kutná Hora and Strážnice.

At December 31, 2006, Altria Group, Inc. ("Altria Group") was 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 party of the Company. Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International Inc.

At December 31, 2006 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, 2006:

Board of Directors

Anja Fiedler – Chairman	Jiří Příbyl
Nicklas Blomqvist	Danica Siváková
Andreas Lenge	Petr Karla

Supervisory Board

Jacek Olczak – Chairman	Mark Saine
Jiří Davídek	Vratislava Hrdličková
Robert Hutchison	Petr Bubeníček

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Račianska 44, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2006 and 2005 was SKK 23 million (equivalent to CZK 19 million). In 2006, the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 43 million, equivalent to CZK 33 million (2005: SKK 89 million, equivalent to CZK 69 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 60 million, equivalent to CZK 48 million (2005: SKK 99 million, equivalent to CZK 76 million).

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

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

The Company's financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on March 16, 2007.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2006 and for the year then ended, are the separate stand-alone financial statements of the Company. They relate to the consolidated financial statements of Philip Morris ČR a.s. and its subsidiary Philip Morris Slovakia s.r.o. (together the Group) for the year ended December 31, 2006. These separate financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements to obtain a complete understanding of the Group's results and financial position.

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 following standards, amendments and interpretations are mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2006 but are not relevant or do not have material impact to the Company's operations:

IAS 19 – Amendment – Employee benefits – Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures (effective date January 1, 2006)

IAS 21 – Amendment – Net Investment in a Foreign Operation (effective date January 1, 2006)

IAS 39 – Amendment – Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions (effective date January 1, 2006)

IAS 39 – Amendment – The Fair Value Option (effective date January 1, 2006)

IAS 39 and IFRS 4 – Amendment – Financial Guarantee Contracts (effective date January 1, 2006)

IFRS 1 – Amendment – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards (effective date January 1, 2006)

IFRS 6 – Exploration for and Evaluation of Mineral Resources (effective date January 1, 2006)

IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease (effective date January 1, 2006)

IFRIC 5 – Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds (effective date January 1, 2006)

IFRIC 6 – Liabilities arising from Participating in a Specific Market: Waste Electrical and Electronic Equipment (effective date December 1, 2005)

The following standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, that the Company has not early adopted:

IAS 1 – Amendment – Presentation of Financial Statements: Capital Disclosures (effective date January 1, 2007)

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures (effective date January 1, 2007)

IFRIC 7 – Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (effective date March 1, 2006)

IFRIC 8 – Scope of IFRS 2 (effective date May 1, 2006)

IFRIC 9 – Reassessment of Embedded Derivatives (effective date June 1, 2006)

IFRIC 10 – Interim Financial Reporting and Impairment (effective date November 1, 2006)

IFRIC 11 – IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (effective date March 1, 2007)

IFRIC 12 – Service Concession Arrangements (effective date January 1, 2008)

IFRS 8 – Operating Segments (effective date January 1, 2009)

The above standards are not expected to have material impact on the current recognition and measurement policies, but in particular IFRS 7, IFRS 8 and the amendment of IAS 1 will introduce certain new disclosure requirements.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognized at fair value and subsequently measured in accordance with IAS 39 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.

Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosností 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 českých korunách, 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.

2.4 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykázány v pořizovací ceně a jsou s výjimkou pozemků odepisovány a vykazovány v zůstatkové hodnotě. Zůstatková hodnota zahrnuje i případné snížení hodnoty aktiva. Pozemky jsou následně vykázány 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 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 odepisovány rovnoměrně počínaje jejich uvedením do užívání.

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 odepisovány.

Zůstatková hodnota 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 2.8).

Pozemky, budovy a zařízení, které se již nepoužívají nebo jsou z jiných důvodů vyřazeny, se z rozvahy vyřadí spolu s opravkami vztahujícími se k příslušnému 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 a 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 odepisují po dobu jejich předpokládané životnosti, nejvýše však po dobu tří let.

2.6 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji

Společnost klasifikuje dlouhodobé aktivum (nebo vyřazovanou skupinu) jako držené k prodeji, pokud bude jeho účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním, a oceňuje jej v nižší z jeho zůstatkové hodnoty a čisté realizovatelné hodnoty mínus náklady související s prodejem.

2.7 Investice v dceřiné společnosti

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

2.8 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).

2.9 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.

2.10 Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu. Jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv, s výjimkou dob splatnosti delších než 12 měsíců po rozvahovém dni. Ta jsou klasifikována 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 původní efektivní úrokovou sazbou. Tvorba této opravné položky je zaúčtována do výkazu zisku a ztráty.

2.11 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.

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.

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.

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 2.8).

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 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 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 Non-current assets held for sale

The Company classifies separately non-current assets (or disposal group) as held for sale if their carrying amount is recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and measures them at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell.

2.7 Investment in subsidiary

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

2.8 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).

2.9 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.

2.10 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 Company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of the impairment provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. The amount of the impairment provision is recognized in the income statement.

2.11 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 of three months or less, and bank overdrafts. Bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities on the balance sheet.

2.12 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 příjmů 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.

2.13 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.

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. Tyto plány představují úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Na základě pravidel stanovených „Performance Incentive Plans“ je vybraným zaměstnancům poskytována dlouhodobá odměna v podobě nároku na akcie Altria Group, Inc., které by jim měly být v budoucnosti přiděleny („Deferred Stock“). K realizaci nároku a nabytí akcií zaměstnanci dochází po uplynutí zaměstnaneckého poměru tří let od data poskytnutí nároku („rozhodné období“). Během rozhodného období nemá zaměstnanec přístup k akciím a nemůže je prodat, použít jako zástavu nebo převést na jinou osobu. Toto omezení končí na konci rozhodného období.

Hodnota nákladů služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky na akcie je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí. Tato reálná hodnota odpovídá tržní ceně akcií Altria Group, Inc. k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu zisku a ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztáhným zápisem do vlastního kapitálu. Celkový náklad zaúčtovaný Společností závisí na době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka ve Společnosti během rozhodného období. K okamžiku realizace nároku a ukončení omezení souvisejícího s akciemi je Společností přefakturován náklad spojený s úhradami akciemi vzniklý na straně Altria Group, Inc. vycházející z tržní ceny akcií Altria Group, Inc. k datu realizace. Fakturovaná částka odpovídá době trvání zaměstnaneckého poměru vedoucího pracovníka

ve Společnosti během rozhodného období. Rozdíl mezi částkou vykázanou jako protihodnota za přidělené nároky na straně Společnosti a přefakturovaným nákladem je zaúčtován do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2006 a 2005 nebyla významná.

2.14 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.

2.15 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, pokud účetní jednotka převvedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví zboží; nezachovává si pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím požadovaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím; částka výnosů může být spolehlivě oceněna; je pravděpodobné, že ekonomické užítky, které jsou s transakcí spojeny, poplynou do účetní jednotky; a vzniklé náklady nebo náklady, které s ohledem na transakci teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

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 akcionáře na přijetí platby.

Výnosy z úroků

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

2.16 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.

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

2.12 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 or substantially 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.

2.13 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 period 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) Share-based payments

Altria Group, Inc. runs certain compensation plans for management of all Altria Group companies. The plans relate to the stock of Altria Group, Inc. These plans are equity settled share-based payment transactions. There are Performance Incentive Plans in place under which eligible employees receive Deferred Stock awards representing long-term equity compensation that delivers shares of Altria Group, Inc. after three years service period (the vesting period). During the vesting period, shares are restricted from the employee and cannot be sold, assigned, used as collateral or transferred. Restriction lapses at the end of the vesting period (the vesting date).

The compensation cost for Deferred Stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded at the grant date. Fair value corresponds to the market price of Altria Group, Inc. common stock at date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as charge to the employee benefits expense or services expense with a corresponding entry in equity. The amount of compensation expense recognized corresponds to the applicable employee's employment period with the Company during the vesting period. Upon the lapse of the restriction on the vesting date the Company is recharged from Altria Group, Inc. based on the equity instrument's fair value at the vesting date. The recharge corresponds to the applicable employee's employment period with the Company during the vesting period. The difference between the compensation expense recognized by the Company and the recharged compensation amount is recorded in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2006 and 2005 were not material.

2.14 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.

2.15 Revenue recognition

Revenue comprises the fair value of the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts.

Sales of goods

Revenue from the sale of goods is recognized when the Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods; the Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold; the amount of revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

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 shareholder's right to receive payment is established.

Interest income

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

2.16 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.

2.17 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. Risk management is carried out by a central treasury department of Altria Group ("Altria Group Treasury") under approved policies. Altria Group 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) 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 příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím Altria Group Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. V roce 2006 a 2005 Společnost neměla žádné měnové opce.

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

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

3.2 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. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota obchodních pohledávek a ostatních finančních aktiv a závazků se blíží jejich reálné hodnotě. Reálná hodnota nákladu služeb zaměstnanců vykázaných jako protihodnota úhrad akciemi vypořádaných kapitálovými nástroji je určena na základě reálné hodnoty nároků k datu poskytnutí, kterou je tržní cena akcií Altria Group, Inc.

4. INFORMACE O SEGMENTECH**a) Prvotní formát výkaznictví – územní segment**

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

Tržby územního segmentu na základě umístění sídla zákazníka jsou následující:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní segmenty	Celkem
2006	6 560	882	1 331	8 773
2005	8 424	2 288	875	11 587

Položka „Ostatní segmenty“ zahrnuje vývozy do ostatních zemí.

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

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

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

c) Analýza tržeb podle kategorií

	2006	2005
Prodej výrobků a zboží	8 764	11 574
Výnosy z poskytovaných služeb	9	13
Celkem	8 773	11 587

5. 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. 2005					
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
Rok končící 31. 12. 2006					
Počáteční zůstatková hodnota	853	1 658	9	50	2 570
Přírůstky	48	233	19	-20	280
Vyřazení	-12	-38	0	0	-50
Odpisy	-83	-239	-4	0	-326
Konečná zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474
K 31. 12. 2006					
Pořizovací cena	1 796	3 675	98	30	5 599
Oprávky a snížení hodnoty	-990	-2 061	-74	0	-3 125
Zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474

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 k 31. 12. 2005	10	2	0	0	12

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 occasionally uses currency option derivative financial instruments, transacted with Altria Group Treasury. There were no currency options used in 2006 and 2005.

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 Company's criteria for adequate 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 Group Treasury via domestic and international Cash pool arrangements.

3.2 Fair value estimation

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 carrying amounts of trade receivables and other current financial assets and liabilities is assumed to approximate their fair values. Fair value of compensation cost related to equity settled share-based payments is determined by fair value at the grant date, being market price of Altria Group, Inc. common stock.

4. 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	Other segments	Total
2006	6 560	882	1 331	8 773
2005	8 424	2 288	875	11 587

Other segments amounts relate to exports to other countries.

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

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

c) Analysis of sales by category

	2006	2005
Sales of finished goods and merchandise	8 764	11 574
Revenue from services	9	13
Total	8 773	11 587

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Property & Buildings	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>At January 1, 2005</u>					
Cost	1 945	3 694	103	64	5 806
Accumulated depreciation and impairment	(993)	(2 216)	(91)	–	(3 300)
Net carrying amount	952	1 478	12	64	2 506
<u>Year ended December 31, 2005</u>					
Opening net carrying amount	952	1 478	12	64	2 506
Additions cost	29	588	1	(14)	604
Disposal net carrying 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 carrying 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 carrying amount	853	1 658	9	50	2 570
<u>Year ended December 31, 2006</u>					
Opening net carrying amount	853	1 658	9	50	2 570
Additions cost	48	233	19	(20)	280
Disposal net carrying amount	(12)	(38)	–	–	(50)
Depreciation charge	(83)	(239)	(4)	–	(326)
Closing net book amount	806	1 614	24	30	2 474
<u>At December 31, 2006</u>					
Cost	1 796	3 675	98	30	5 599
Accumulated depreciation and impairment	(990)	(2 061)	(74)	–	(3 125)
Net carrying amount	806	1 614	24	30	2 474

PP&E classified as held for sale as at December 31, 2005 were as follows:

Cost	159	32	17	–	208
Accumulated depreciation and impairment	(149)	(30)	(17)	–	(196)
Net carrying amount at December 31, 2005	10	2	–	–	12

Nájemné v hodnotě 117 miliónů Kč (2005: 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.

6. SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ

Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu pozemků, budov a zařízení z hlediska možného snížení hodnoty. V roce 2006 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

Dne 1. 4. 2005 Společnost oznámila plán ukončení výroby ve svém závodě v Hodoníně ke konci července 2005. Cílem restrukturalizace, která byla reakcí na měnící se podmínky na trhu a preference spotřebitelů, bylo zvýšení konkurenceschopnosti ve výrobě. Celkové snížení hodnoty

dlouhodobého hmotného majetku za rok končící 31. 12. 2005 představovalo 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 5.

V prosinci 2005 vedení Společnosti schválilo plán prodat závod v Hodoníně. Prodej zahrnoval 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 byl předmětem prodeje, do samostatné kategorie „dlouhodobá aktiva držená k prodeji“. Tento majetek byl oceněn ve skutečné prodejní ceně snížené o náklady spojené s prodejem. Jednotlivé kategorie majetku drženého k prodeji a jejich účetní zůstatková hodnota jsou uvedeny v bodě 5. Prodej byl uskutečněn v roce 2006.

7. ZÁSoby

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Materiál	2 839	1 784
Nedokončená výroba	274	242
Výrobky	2 317	1 380
Zboží	76	32
Zásoby celkem	5 506	3 438

Pořizovací náklady na zásoby vykazané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce „spotřeba materiálu, energie a služeb“ činily 3 228 miliónů Kč (2005: 3 369 miliónů Kč).

8. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A JINÉ POHLEDÁVKY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Pohledávky z obchodních vztahů – třetí strany	970	528
Pohledávky z obchodních vztahů – spřízněné strany	212	473
Obchodní pohledávky	1 182	1 001
Přijaté zálohy	20	18
Jiné pohledávky	2	2
Přechodné účty aktiv	8	9
Náklady příštích období	19	12
Obchodní pohledávky a jiné pohledávky celkem	1 231	1 042

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Účty v bance	48	41
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	609	6 711
Krátkodobá půjčka spřízněné straně (bod 27)	3 000	0
Peníze a peněžní prostředky celkem	3 657	6 752

Krátkodobá půjčka poskytnutá spřízněné straně zahrnuje úročenou krátkodobou půjčku se splatností do tří měsíců. Analýza krátkodobých pohledávek za spřízněnými stranami je uvedena v bodě 27.

10. 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

Lease rentals amounting to CZK 117 million (2005: CZK 85 million) relating to the lease of warehousing and office space, machinery equipment and software are included in the income statement.

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

6. IMPAIRMENT OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The review of all property, plant and equipment was done to look for any indication that an asset may be impaired. There was no impairment loss recognized in 2006.

On April 1, 2005, the Company announced the plan to cease production at its Hodonín manufacturing facility by the end of July 2005. The restructuring was 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 2005 was CZK 174 million. As a result of this plan and subsequent steps in its execution, the Company revised the carrying amounts of related property, plant and equipment. The impact of the impairment loss on individual property, plant and equipment categories as at December 31, 2005 is disclosed in Note 5.

In December 2005, management of the Company approved the plan to sell the Hodonín factory premises. The sale related 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 as at December 31, 2005. These assets were valued at their actual selling price less cost to sell. Individual categories of fixed assets and their carrying amounts are disclosed in Note 5. The sale was completed in 2006.

7. INVENTORIES

	December 31, 2006	December 31, 2005
Materials	2 839	1 784
Work in progress	274	242
Finished goods	2 317	1 380
Merchandise	76	32
Total inventories	5 506	3 438

The cost of inventories recognized as expense in 2006 and included in Raw materials, energy and services amounted to CZK 3 228 million (2005: CZK 3 369 million).

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

	December 31, 2006	December 31, 2005
Trade receivables from customers	970	528
Trade receivables from related parties	212	473
Trade receivables – net	1 182	1 001
Prepayments	20	18
Other receivables	2	2
Accrued income	8	9
Prepaid expenses	19	12
Total trade and other receivables	1 231	1 042

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	December 31, 2006	December 31, 2005
Cash at banks	48	41
On demand deposits with related parties (Note 27)	609	6 711
Short-term loan with related party (Note 27)	3 000	–
Total cash and cash equivalents	3 657	6 752

Short-term loan includes interest bearing loans to related party with the maturity less than three months. See Note 27 for an analysis of receivables from related parties.

10. 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 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.

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 dematerialized	1 913 698	1 913 698 000
Total ordinary shared	2 745 386	2 745 386 000

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. 2006 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland B.V.

11. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Závazky z obchodních vztahů – třetí strany	200	227
Závazky z obchodních vztahů – spřízněné strany	127	262
Obchodní závazky	327	489
Závazky vůči zaměstnancům	59	77
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	36	36
Nevyplacené dividendy	14	14
Dohadné účty pasivní	143	171
Ostatní závazky	1	4
Obchodní závazky a jiné závazky celkem	580	791

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

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Daň z přidané hodnoty	381	338
Spotřební daň	3 459	2 880
Ostatní daně	14	24
Celkem	3 854	3 242

13. ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

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. 2006	31. 12. 2005
Odložená daňová pohledávka	18	10
Odložený daňový závazek	-192	-170
Odložený daňový závazek	-174	-160
Odložená daňová pohledávka:		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	16	10
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	2	0
	18	10
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-22	-43
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-170	-127
	-192	-170

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

	2006	2005
K 1. 1.	-160	-189
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	-14	29
K 31. 12.	-174	-160

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. 2005	-198
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	28
K 31. 12. 2005	-170
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-22
K 31. 12. 2006	-192

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.

Company's shares are admitted for trading on the public market organized by the Prague Stock Exchange and the RMS – Czech Share Trading System. At December 31, 2006, 2 745 386 shares were publicly held, of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland B.V.

11. TRADE AND OTHER PAYABLES

	December 31, 2006	December 31, 2005
Trade payables to suppliers	200	227
Trade payables to related parties	127	262
Trade payables	327	489
Amounts due to employees	59	77
Social security and health insurance	36	36
Dividends payable	14	14
Accrued expenses	143	171
Other payable	1	4
Total trade and other payables	580	791

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

12. OTHER TAX LIABILITIES

	December 31, 2006	December 31, 2005
VAT payable	381	338
Excise tax liability	3 459	2 880
Other taxes	14	24
Total	3 854	3 242

13. 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, 2006	December 31, 2005
Deferred tax assets	18	10
Deferred tax liabilities	(192)	(170)
Deferred tax liabilities	(174)	(160)
Deferred tax assets		
– Deferred tax asset to be recovered within 12 months	16	10
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	2	–
	18	10
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(22)	(43)
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(170)	(127)
	(192)	(170)

The movement in the deferred income tax is as follows:

	2006	2005
January 1	(160)	(189)
Income statement (charge) / credit	(14)	29
December 31	(174)	(160)

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

Deferred tax liabilities

	Accelerated tax depreciation
At January 1, 2005	(198)
Credit to the income statement	28
At December 31, 2005	(170)
Charge to the income statement	(22)
At December 31, 2006	(192)

Odložená daňová pohledávka	Snížení hodnoty zásob	Majetek úctovaný přímo do nákladů	Úhrady akciemi	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2005	4	4	0	1	9
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	1	-1	0	1	1
K 31. 12. 2005	5	3	0	2	10
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-2	-3	5	8	8
K 31. 12. 2006	3	0	5	10	18

K 31. 12. 2006 a 2005 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 24% ze základu.

14. PŘIJATÉ PODÍLY NA ZISKU

Společnost obdržela v roce 2006 od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. podíl na zisku za rok 2005 ve výši 65 miliónů Kč (2005: 85 miliónů Kč).

15. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 64 milióny Kč (2005: 91 milión Kč) zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček poskytnutých spřízněným stranám (bod 27).

16. SPOTŘEBA MATERIÁLU, ENERGIE A SLUŽEB

	2006	2005
Spotřeba materiálu	3 159	3 620
Spotřeba energie	62	56
Náklady na prodané zboží	607	53
Služby	1 692	1 944
Celkem	5 520	5 673

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

	2006	2005
Mzdové náklady včetně nákladů na restrukturalizaci ve výši 50 miliónů Kč (2005: 225 miliónů Kč) a jiných nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 4 milióny Kč (2005: 2 milióny Kč)	641	853
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	81	84
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	142	152
Ostatní sociální náklady	41	37
Náklady na zaměstnance celkem	905	1 126

Náklady na restrukturalizaci vykázané za rok 2006 zahrnují rezervu na odstupné ve výši 30 miliónů Kč jak je uvedeno v bodě 18.

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

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2006 a 2005 činily 35% z objemu hrubých mezd. Společnost není povinná 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.

18. REZERVY

V roce 2006 vedení Společnosti schválilo plán týkající se restrukturalizace oddělení prodeje a distribuce a plán přechodu určitých aktivit účetního oddělení do regionálního centra sdílených služeb. Odhadované náklady na restrukturalizaci k 31. 12. 2006 ve výši 30 miliónů Kč představují odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad je vypočten v souladu s platnou Kolektivní smlouvou, která definuje výpočet odstupného. Očekává se, že rezerva bude v plné výši využita v prvním pololetí 2007.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2006	2005
Kurzové zisky	71	55
Prodej tabákového prachu	6	7
Ostatní	6	10
Celkem	83	72

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2006	2005
Marketingové výhry	48	71
Kurzové ztráty	34	46
Ztráta z prodeje materiálu	27	26
Dary	12	14
Ostatní daně	10	3
Pojištění	20	22
Uvedení pozemků do původního stavu	10	0
Ztráta z prodeje pozemků, budov a zařízení	5	3
Ostatní	19	16
Celkem	185	201

Deferred tax assets	Provisions for inventories	Assets expensed	Share based payments	Other	Total
At January 1, 2005	4	4	–	1	9
Credited/(charged) to the income statement	1	(1)	–	1	1
At December 31, 2005	5	3	–	2	10
Credited/(charged) to the income statement	(2)	(3)	5	8	8
At December 31, 2006	3	–	5	10	18

At December 31, 2006 and 2005 the deferred tax asset (+) and liability (–) was calculated at the rate 24%.

14. DIVIDEND INCOME

In 2006, The Company received dividends from Philip Morris Slovakia s. r. o. in the amount of CZK 65 million distributed from the subsidiary's 2005 profit (2005: CZK 85 million).

15. OTHER INCOME

Other income of CZK 64 million (2005: CZK 91 million) include the interest income received from interest bearing short-term loans to related parties, see Note 27.

16. COST OF RAW MATERIAL, CONSUMABLES AND SERVICES

	2006	2005
Raw material	3 159	3 620
Consumables	62	56
Cost of merchandise sold	607	53
Services	1 692	1 944
Total	5 520	5 673

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

	2006	2005
Wages and salaries, including restructuring costs CZK 50 million (2005: CZK 225 million) and other termination benefits CZK 4 million (2005: CZK 2 million)	641	853
Social security and health insurance	81	84
Pension costs – defined contribution plans	142	152
Other employee related costs	41	37
Total employee related costs	905	1 126

Restructuring costs recognized on 2006 include provision for redundancy payments of CZK 30 million reported as at December 31, 2006 described in Note 18.

Restructuring costs of CZK 206 million recognized in 2005 included severance payments to the employees in accordance with the Amendment to the Collective Labor Agreement relating to the closure of Hodonín plant in 2005.

The Company is legally required to make contributions to government health, retirement benefit and unemployment schemes. During 2006 and 2005, 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.

18. PROVISIONS

In 2006, management of the Company approved plan relating to the sale and distribution force restructuring and to the transfer of certain finance activities to regional shared service centre. Estimated restructuring expense representing payments to those made redundant is CZK 30 million as at December 31, 2006. This estimate is based on the number of the employees identified in the plans and the currently valid Collective Labor Agreement, which specifies amount to be paid to those affected. The amount of the provision is expected to be fully utilized in the first half of 2007.

19. OTHER OPERATING INCOME

	2006	2005
Exchange rate gain	71	55
Sale of tobacco dust	6	7
Other	6	10
Total	83	72

20. OTHER OPERATING EXPENSE

	2006	2005
Marketing prizes	48	71
Exchange rate loss	34	46
Loss on sale of materials	27	26
Donation	12	14
Other taxes	10	3
Insurance premium	20	22
Site restoration costs	10	–
Loss on sale of PP&E	5	3
Other	19	16
Total	185	201

21. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují placené úroky a bankovní poplatky.

	2006	2005
Bankovní poplatky	16	14
Nákladové úroky – půjčky od spřízněných stran	5	1
Celkem	21	15

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2006	2005
Splatná daň	-541	-1 134
Odložená daň (bod 13)	-14	29
Daň z příjmů celkem	-555	-1 105

Daň ze zisku před zdaněním Společnosti se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím příslušných daňových sazeb na zisky Společnosti takto:

	2006	2005
Účetní zisk před zdaněním	2 202	4 158
Platná sazba daně z příjmů	24%	26%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-528	-1 081
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-34	-29
Příjmy nezahmované do základu daně	16	23
Dopad použití nižší sazby pro výpočet odložené daně (24%)	0	-13
Ostatní	-9	-5
Daň z příjmů celkem	-555	-1 105

K 31. 12. 2006 byla daň z příjmů vypočtena sazbou ve výši 24% ze základu (2005: 26%) v souladu platnou daňovou legislativou.

23. ZISK NA AKCII

Základní a zředěný 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. 2006	31. 12. 2005
Zisk připadající akcionářům (v miliónech Kč)	1 647	3 053
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	600	1 112

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2006 výplatu dividend ve výši 3 053 miliónů Kč (1 112 Kč na akcii) a v dubnu 2005 ve výši 4 409 miliónů Kč (1 606 Kč na akcii).

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.

K 31. 12. 2006 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 4 970 miliónů Kč (2005: 4 435 miliónů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 40 miliónů Kč, ekvivalent 1,5 miliónů EUR (2005: 42 miliónů Kč, ekvivalent 1,4 miliónů EUR).

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Investice

Výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv nasmlouvané k rozvahovému dni, ke kterým dosud nedošlo, byly k 31. 12. 2006 nulové (2005: 38 miliónů 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 tři až dvanáctiměsíční výpověď. Nájemné z titulu operativního leasingu zaúčtované do výkazu zisku a ztráty v průběhu roku je uvedeno v bodě 5.

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

	2006	2005
Do 1 roku	58	58
1 až 5 let	116	174

21. FINANCE COSTS

Finance costs include the interest expense and bank charges.

	2006	2005
Bank charges	16	14
Interest expense – loans from related parties	5	1
Total	21	15

22. INCOME TAX EXPENSE

	2006	2005
Current tax	(541)	(1 134)
Deferred tax (Note 13)	(14)	29
Total income tax expense	(555)	(1 105)

The tax on the Company's profit before taxes differs from theoretical amount that would arise upon using the tax rate applicable to profits of the Company as follows:

	2006	2005
Profit before tax	2 202	4 158
Applicable tax rate	24%	26%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(528)	(1 081)
Expenses not deductible for tax purposes	(34)	(29)
Income not subject to tax	16	23
Effect of lower rate used for deferred tax calculation (24%)	–	(13)
Other	(9)	(5)
Tax charge	(555)	(1 105)

At December 31, 2006 the income tax was calculated at the rate 24% (2005: 26%) in accordance with valid tax legislation.

23. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted 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, 2006	December 31, 2005
Income attributable to shareholders in CZK million	1 647	3 053
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	600	1 112

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by Annual General Meeting in April 2006 and April 2005 were CZK 3 053 million (CZK 1 112 per share) and CZK 4 409 million (CZK 1 606 per share) respectively.

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.

At December 31, 2006 the banks have provided 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 4 970 million (2005: CZK 4 435 million) and for the Company's current or future lease obligations in the amount of CZK 40 million, equivalent in EUR 1.5 million (2005: CZK 42 million, equivalent in EUR 1.4 million).

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

	2006	2005
No later than 1 year	58	58
Later than 1 year and not later than 5 years	116	174

26. COMMITMENTS

Capital commitments

Capital expenditure contracted for at December 31, 2006 and 2005 but not yet incurred by that date were nil and CZK 38 million 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 5.

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 společnostem se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

	2006	2005
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Mateřská společnost	0	2
Dceřiná společnost	881	2 285
Ostatní spřízněné strany	1 408	878
<u>Prodej služeb</u>		
Dceřiná společnost	1	3
Ostatní spřízněné strany	8	10
Přefakturace	18	36
<u>Výnosové úroky</u>		
Vrcholová ovládající společnost	0	55
Dceřiná společnost	8	0
Ostatní spřízněné strany	55	36
Celkem	2 379	3 305

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny Altria Group

	2006	2005
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Mateřská společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	2 406	1 807
<u>Nákup služeb</u>		
Mateřská společnost	0	1
Dceřiná společnost	0	1
Ostatní spřízněné strany	364	444
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	413	571
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	1	1
Celkem	3 184	2 826

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 společností 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 jiné 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 nepeněžních příjmů členů představenstva, kteří jsou zaměstnanci společnosti Philips Morris Management S.A., je navíc úhrada nájemného a školného.

	2006	2005
Platby a ostatní krátkodobé požitky	48	54
Požitky při ukončení pracovního poměru	1	3
Úhrady akciemi	30	37
Nepeněžní příjmy	9	9
Celkem	88	103

d) Zůstatky se společnostmi skupiny Altria Group

	31. 12. 2006	31. 12. 2005
<u>Pohledávky za spřízněnými stranami</u>		
Dceřiná společnost	84	452
Ostatní spřízněné strany	128	21
Celkem	212	473
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>		
Ostatní spřízněné strany	127	262
<u>Půjčky</u>		
Ostatní spřízněné strany	3 609	6 711

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company 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

	2006	2005
<u>Sale of goods and material</u>		
Parent company	–	2
Subsidiary	881	2 285
Other related parties	1 408	878
<u>Sale of services</u>		
Subsidiary	1	3
Other related parties	8	10
<u>Recharges</u>	18	36
<u>Interest income</u>		
Ultimate parent company	–	55
Subsidiary	8	–
Other related parties	55	36
Total	2 379	3 305

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

	2006	2005
<u>Purchase of goods and material</u>		
Parent company	–	1
Other related parties	2 406	1 807
<u>Purchase of services</u>		
Parent company	–	1
Subsidiary	–	1
Other related parties	364	444
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	413	571
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	1	1
Total	3 184	2 826

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 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.

	2006	2005
Salaries and other short-term employee benefits	48	54
Termination benefits	1	3
Share-based payments	30	37
Income in-kind	9	9
Total	88	103

d) Balances with the affiliates within Altria Group

	December 31, 2006	December 31, 2005
<u>Receivables from related parties</u>		
Subsidiary	84	452
Other related parties	128	21
Total	212	473
<u>Payables to related parties</u>		
Other related parties	127	262
<u>Loans & Deposits</u>		
Other related parties	3 609	6 711

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 609 miliónů Kč poskytnuté společností Altria Finance Europe AG (2005: 6 711 miliónů Kč), a krátkodobou půjčku splatnou do tří měsíců ve výši 3 000 miliónů Kč poskytnutou společností Philip Morris International Investments, Inc. (2005: 0 miliónů Kč). Půjčka byla splacena dne 5. 1. 2007. Všechny půjčky jsou v rozvaze Společnosti vykázány jako součást „peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů“.

Běžná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček na požádání (cash pool) je stanovena jako noční PRIMEAN minus 0,25%. Úroková sazba z krátkodobé půjčky poskytnuté společností Philip Morris International Investments, Inc. je stanovena jako příslušný PRIBOR plus 0,325% v den obchodování.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu. Průměrná výše úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 1,822% p.a. (2005: 1,649% p.a.). Průměrná výše úrokové sazby krátkodobé půjčky Philip Morris International Investments, Inc. byla 2,628% p.a. a krátkodobých půjček poskytnutých společností Philip Morris Slovakia byla 2,375% p.a.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2006.

Schválení účetní závěrky

Účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění představenstvem a byla z jeho pověření podepsána.

16. 3. 2007



Anja Fiedler
předsedkyně představenstva



Nicklas Blomqvist
člen představenstva

Loans and deposits to related parties include interest bearing on demand deposit (cash pool) of CZK 609 million to Altria Finance Europe AG (2005: CZK 6 711 million), and interest bearing short-term loan with maturity less than three months in the total amount of CZK 3 000 million to Philip Morris International Investments, Inc. (2005: nil). The loan of CZK 3 000 million was repaid on January 5, 2007. Both on demand deposit and short-term loan are classified as Cash and cash equivalents in the Company's balance sheet.

Interest rate of on demand deposit is calculated as overnight PRIMEAN – 0.25%. The interest rate of short-term loans to Philip Morris International Investments Inc. was calculated as appropriate PRIBOR + 0.325% on trade date.

The actual interest rates reflect the current money market and nature of the loan. The average effective interest rate of the on demand deposits was 1.822% p.a. (2005: 1.649% p.a.). The average effective interest rate of short-term loans to Philip Morris International Investments, Inc. was 2.628% p.a. and to Philip Morris Slovakia 2.375% p.a.

28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after the December 31, 2006 that would have a material impact on these financial statements.

Statutory signatures

The financial statements were authorized for issue by the Board of Directors and have been signed below on its behalf.

March 16, 2007



Anja Fiedler
Chairman of the Board of Directors



Nicklas Blomqvist
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PHILIP MORRIS ČR a.s.

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku mateřské společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2006, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2006 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel (dále „účetní závěrka“). Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditorů

Naší úlohou je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice mateřské společnosti k 31. prosinci 2006, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2006 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

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.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF PHILIP MORRIS ČR a.s.

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying parent company financial statements of Philip Morris ČR a.s. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2006, the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies (the "financial statements"). Details of the Company are disclosed in note 1 to these financial statements.

Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

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 of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the parent company as of 31 December 2006, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

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 prověrkě zprávy o vztazích

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou a mezi Společností a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok končící 31. prosince 2006 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2400 a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky k prověrkě zprávy. Tyto normy požadují, aby auditor naplánoval a provedl prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování zaměstnanců Společnosti, na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit jsme neprováděli, a proto nevydáváme auditorský výrok.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti v údajích uvedených ve Zprávě sestavené v souladu s požadavky §66a obchodního zákoníku.

16. března 2007

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená

Robert W. McCutcheon

Robert McCutcheon
partner

Pavel Kulhavý

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 on review of the Report on Relations

In addition we have also reviewed the accompanying report on relations between the Company and its controlling party and between the Company and the other persons controlled by the same controlling party for the year ended 31 December 2006 (the "Report"). The completeness and accuracy of the Report is the responsibility of the Board of Directors of the Company. Our responsibility is to review the accuracy of information included in the Report.

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2400 and related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic for review of the report on relations. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the Report is free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of Company personnel, analytical procedures and examination, on a test basis, of factual accuracy of data. A review therefore provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

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, in accordance with the requirements of Article 66a of the Commercial Code.

16 March 2007

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by

Robert W. McCutcheon

Robert McCutcheon
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. 2006

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2006 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 2006:

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Distribuční smlouva	1. ledna 2006
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Smlouva o poskytnutí půjčky	9. ledna 2006
DIN Fabrika duvana a.s. Nis	Smlouva o pronájmu	6. března 2006
DIN Fabrika duvana a.s. Nis	Smlouva o poskytování služeb	6. března 2006
CJSC Philip Morris Ukraine	Smlouva o prodeji	30. března 2006
Philip Morris Polska S.A.	Smlouva o pronájmu	1. září 2006
Nákup materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris Products S.A.	Dodatek č. 4 k licenční smlouvě	1. července 2006
PMI Service Center Europe Sp. Z o.o.	Smlouva o dočasném přidělení zaměstnanců	23. října 2006
Philip Morris Kazakhstan LLP	Kupní smlouva	1. prosince 2006

Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v bodě 27, byla realizována na základě vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

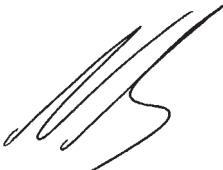
Jiné právní úkony a opatření

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 bodě 27.

Dne 16. 3. 2007


Anja Fiedler
předsedkyně představenstva


Nicklas Blomqvist
člen představenstva

Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2006

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2006 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 2006:

Company	Contract	Conclusion date
Sales of goods and services		
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Distribution Agreement	January 1, 2006
Philip Morris Slovakia s.r.o.	Credit Facility Agreement	January 9, 2006
DIN Fabrika duvana a.s. Nis	Rental Agreement	March 6, 2006
DIN Fabrika duvana a.s. Nis	Service Agreement	March 6, 2006
CJSC Philip Morris Ukraine	Sales Contract	March 30, 2006
Philip Morris Polska S.A.	Rental Agreement	September 1, 2006
Purchase of goods and services		
Philip Morris Products S.A.	Amendment No. 4 to Licence Agreement	July 1, 2006
PMI Service Center Europe Sp. Z o.o.	Agreement on Temporary Assignment	October 23, 2006
Philip Morris Kazakhstan LLP	Contract of Purchase	December 1, 2006

Other performances and counter-performances as specified in Notes to Financial Statements, Note 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, Note 27.

March 16, 2007


Anja Fiedler
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 2006 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):

	2006		2005	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	17 702	604	12 239	1 586
Dozorčí rada	1 719	102	4 203	105

2. Počet zaměstnanců

K 31. 12. 2006 byl počet zaměstnanců 1 068 (2005: 1 124), z toho bylo 34 řídících pracovníků (2005: 29). Řídící pracovníci Společnosti zahrnují zaměstnance, kteří jsou ředitelé odborů a vedoucí úseků.

3. Informace o počtu akcií vydaných Společností

K 31. 12. 2006 členové dozorčí rady vlastnili 7 kusů akcií (2005: 7 kusů), členové představenstva vlastnili jednu akcii (2005: 1 kus), a řídící pracovníci vlastnili 27 kusů akcií Společnosti (2005: 81 kus).

4. Odměny uhrazené auditorům za účetní období

Společnost uhradila za rok 2006 odměnu auditorské společnosti ve výši 6 569 tis. Kč za auditorské a související služby (2005: 6 363 tis. Kč) a 977 tis. Kč (2005: 0 tis. Kč) za ostatní daňové poradenství.

Skupina uhradila za rok 2005 odměnu auditorské společnosti ve výši 7 338 tis. Kč za auditorské a související služby (2005: 7 117 tis. Kč) a 977 tis. Kč (2005: 0 tis. Kč) za ostatní daňové poradenství.

5. Výše dividendy za poslední tři období

Za rok 2005 Společnost vyplatila dividendu na jednu akcii ve výši 1 112 Kč (2004: 1 606 Kč) před zdaněním. O tom, zda bude vyplacena dividendy za účetní období 2006 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 24. 4. 2007.

6. Ostatní

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti. V roce 2006 Společnost investovala zejména do budov a staveb, nákupu výrobního zařízení a výměny vozového parku, viz. Příloha k účetní závěrce, bod 5.

K 31. 12. 2006 bylo vedením Společnosti schváleno pořízení dlouhodobého majetku a to hlavně nákup výrobního zařízení.

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

V účetním období 2006 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 2006

The Capital Market Business Act no. 256/2004 Coll., section 118 defines 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):

	2006		2005	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	17 702	604	12 239	1 586
Supervisory Board	1 719	102	4 203	105

2. Number of employees

At December 31, 2006 the number of employees was 1 068 (2005: 1 124) including 34 managers (2005: 29). 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 (2005: 7), the Board of Directors owned 1 share (2005: 1), and other managers owned 27 shares (2005: 81) at December 31, 2006.

4. Fee paid to auditors

During the year 2006 the Company paid to its auditor fees in the amount of CZK 6 569k for audit and audit related services (2005: CZK 6 363k) and CZK 977k (2005: CZK 0k) for other tax related services.

During the year 2006 the Group paid to its auditor fees in the amount of CZK 7 338k for audit and audit related services (2005: CZK 7 117k) and CZK 977k (2005: CZK 0k) for other tax related services.

5. Dividends for the last three accounting periods

For the accounting periods 2005 and 2004 the Company paid dividends (before tax) of CZK 1 112 and CZK 1 606, respectively per share. Disbursement of dividends for the 2006 accounting period will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 24, 2007.

6. Other

All investments in fixed assets were financed by the Company's own resources. In 2006 the main investments were in the area of machinery & technical equipment, property and buildings and vehicle replacement. See Note 5 of Footnotes to the Financial Statements.

At December 31, 2006 management had approved projects mainly related to the acquisition of manufacturing equipment.

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 2006 no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s.

Představenstvo:

Anja Fiedler, předsedkyně představenstva

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Fiedler v současné době zastává pozici generálního ředitele CZ, SK & HU. Zodpovídá za celkové výsledky společnosti Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Hungary Ltd. Do společnosti Philip Morris ČR a.s. přišla v říjnu roku 2006 s téměř dvouletou praxí získanou ve společnosti Philip Morris International v Lausanne, ve Švýcarsku, kde působila jako Vice President Business Development & Planning pro region EEMA. Předtím, než začala pracovat ve společnosti Philip Morris International, Anja Fiedler prošla více než čtrnáctiletou praxí v oblasti marketingu a všeobecného managementu v odvětví rychloobrátkového spotřebního zboží, kdy působila ve společnosti Unilever v Německu, Švýcarsku, Thajsku a Jižní Africe.

Paní Fiedler promovala na University European Business School v Oestrich-Winkel, Paříži a Londýně, kde získala titul v oboru business administration (MBA).

Od září roku 2006 je předsedkyní představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Nicklas Blomqvist, člen představenstva

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Blomqvist začal pracovat pro společnost Philip Morris ČR a.s. v květnu roku 2004 na pozici ředitele financí a IS CZ & SK. Zodpovídá za finanční záležitosti, za informační služby a administrativní činnost společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. Předtím, než začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s., působil v pozici Director Finance ve společnosti Philip Morris Baltics a Philip Morris Romania, kde byl také členem představenstva. Nicklas Blomqvist má vysokoškolské vzdělání v oboru business administration.

Od dubna roku 2004 je Nicklas Blomqvist členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Andreas Lenge, člen představenstva

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Lenge přišel do společnosti Philip Morris ČR a.s. v březnu roku 2003, kdy začal pracovat jako ředitel marketingu. Zodpovídá za marketingovou činnost společnosti Philip Morris ČR a.s. V roce 1990 začal pracovat pro společnost Philip Morris International, s tříletou praxí získanou v reklamní agentuře BBDO. V roce 1996, po šestileté praxi v oblasti marketingu, byl jmenován na pozici Marketing Manager Philip Morris Greece. V roce 1999 přešel do ústředí Philip Morris International v Lausanne, ve Švýcarsku, jako Director Marketing pro region EU.

Pan Lenge má vysokoškolské vzdělání v oboru business administration a ekonomie.

Od dubna roku 2003 je pan Lenge členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Ing. Petr Karla, člen představenstva

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Karla začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v roce 1991. Zastával různé pozice v oddělení engineering, oddělení údržby a v oddělení výroby. V letech 1993 a 1996 absolvoval program školení managementu společnosti Philip Morris International v několika afilacích v Evropě, USA a v ústředí společnosti Philip Morris International ve Švýcarsku. V roce 1997 převzal pozici Manager Engineering pro všechny závody Philip Morris ČR a.s. V srpnu roku 2002 se přemístil do Philip Morris Izhora, Petrohrad, Rusko, kde působil jako Director Operations jednoho z největších závodů společnosti Philip Morris International. V srpnu 2004 byl jmenován na pozici ředitele výroby společnosti Philip Morris ČR a.s. Zodpovídá za činnosti spojené s výrobou a řízením dodavatelských řetězců. Pan Karla získal vysokoškolské vzdělání na ČVUT v Praze, v oboru strojního inženýrství, se specializací na technologie a strojní zařízení v oblasti zpracovávání potravin.

Od dubna roku 2004 je pan Karla členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Jiří Příbyl, člen představenstva

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Příbyl přišel do společnosti v roce 1992 jako obchodní zástupce, po předchozí praxi v Casinos Czechoslovakia a.s. V letech 1995 až 2001 se specializoval na řízení klíčových zákazníků a měl na starosti největší tuzemské a mezinárodní klienty společnosti. V roce 2001 byl jmenován do pozice manažer prodeje a distribuce společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. a v roce 2003 do své současné pozice ředitele prodeje a distribuce společnosti Philip Morris ČR a.s. Zodpovídá za činnost Společnosti v oblasti prodeje a distribuce. Pan Příbyl má gymnaziální středoškolské vzdělání.

Od dubna roku 2004 je pan Příbyl členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Danica Siváková, členka představenstva

Paní Danica Siváková se vzdala členství v představenstvu 26. 9. 2006 v souvislosti se svým odchodem ze Společnosti ke konci listopadu 2006. Do data sestavení účetní závěrky nebyl proveden její výmaz v obchodním rejstříku.

Board of Directors and Supervisory Board members of Philip Morris ČR a.s.

Board of Directors:

Anja Fiedler, Chairman of the Board of Directors
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Ms. Fiedler is currently Managing Director CZ, SK & HU with the responsibility for overall business results of Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Hungary Ltd. She joined Philip Morris ČR a.s. in October 2006 with almost 2 years at Philip Morris International in Lausanne, Switzerland as Vice President Business Development & Planning for EEMA Region. Before joining Philip Morris International, she had more than 14 years experience in marketing and general management in the fast moving consumer goods industry gained at Unilever in Germany, Switzerland, Thailand and South Africa. Ms. Fiedler graduated from the University European Business School in Oestrich-Winkel, Paris and London with a degree in business administration (MBA). She was appointed a Chairman of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. in September 2006.

Nicklas Blomqvist, member of the Board of Directors
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Mr. Blomqvist joined Philip Morris ČR a.s. in May 2004 as Director Finance & IS CZ & SK with the responsibility for finance, information services and administration in Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. Before joining Philip Morris ČR a.s., he worked as Director Finance in Philip Morris Baltics and Philip Morris Romania and he was as well as a member of Board of Directors. Mr. Blomqvist holds a university degree in business administration. Mr. Blomqvist is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2004.

Andreas Lenge, member of the Board of Directors
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Mr. Lenge joined Philip Morris ČR a.s. in March 2003 as Director Marketing CR with the responsibility for the Company's marketing activities. He started in Philip Morris International in 1990 with 3 years of experience gained in BBDO advertising agency. In 1996, after 6 years of marketing experience in Philip Morris Germany, he was appointed Marketing Manager Philip Morris Greece. In 1999 he was appointed Director Marketing EU region in Philip Morris International Headquarter in Switzerland. Mr. Lenge holds a university degree in business administration and economics. Mr. Lenge is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2003.

Ing. Petr Karla, member of the Board of Directors
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr Karla joined Philip Morris ČR a.s. in 1991 holding various positions in Engineering, Maintenance and Manufacturing. Between 1993 and 1996 he participated in the Philip Morris International management training program in several affiliates in Europe, USA and Philip Morris International Headquarter in Switzerland. As of 1997 he assumed position of Manager Engineering for all Philip Morris ČR a.s. industrial sites. In September 2002 he moved to Philip Morris Izhora, St. Petersburg, Russia, as Director Operations of one of the largest Philip Morris International factory. In August 2004 he was appointed Director Operations PM CZ at Philip Morris ČR a.s. with responsibility for the Company's Manufacturing and Supply Chain activities. Mr. Karla graduated from the CVUT University of Prague with a degree Mechanical Engineering specialized in food processing technology and equipment. Mr. Karla is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2004.

Jiří Příbyl, member of the Board of Directors
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Mr. Příbyl joined Philip Morris ČR a.s. in 1992 as a Sales Representative after previous experience from Casinos Czechoslovakia a.s. During the period from 1995 to 2001 he specialized in key account management, working with the largest local and international clients of the company. In 2001 he was appointed to the position of Manager Sales and Distribution Philip Morris Slovakia s.r.o. and in 2003 to his current position of Director Sales and Distribution CZ. with responsibility for the Company's Sales and Distribution activities. Mr. Příbyl holds a certified gymnasium secondary education. He is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2004.

Danica Siváková, member of Board of Directors

Mrs. Danica Siváková resigned from the Board of Directors on September 26, 2006 in connection with her leave of the Company at the end November 2006. She was not erased from the Commercial Register by the date of preparation of the financial statements.

Dozorčí rada:**Jacek Olczak**, předseda dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Philip Morris GmbH,
Fallstrasse 40, 81369 Mnichov, Německo

Pan Olczak zastává pozici Managing Director Germany and Austria. Svou profesionální dráhu začal v roce 1993 u společnosti Philip Morris Polska S.A. jako Manager Finance and Administration. V roce 1995 byl jmenován do funkce Manager Internal Controls v sídle společnosti Philip Morris International v Lausanne, ve Švýcarsku. V letech 1996 až 1999 pan Olczak zastával různé pozice se stále větší zodpovědností v oddělení financí a výroby ve společnosti Philip Morris Polska S.A. V roce 1999 byl jmenován do pozice Director Sales and Distribution a v roce 2002 převzal funkci Managing Director Philip Morris Romania SRL. V roce 2003 byl jmenován do funkce Managing Director Philip Morris Polska S.A. a v roce 2004 se oblast jeho zodpovědnosti rozšířila i na Pobaltské země. Od září 2000 pan Olczak zastával pozici Area Vice President Central Europe, a to do října 2006, kdy byl jmenován do své současné pozice. Pan Jacek Olczak dosáhl magisterského univerzitního titulu v oboru ekonomie. V roce 2006 byl pan Jacek Olczak jmenován do dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. jako předseda představenstva.

Mezi jeho další funkce patří:

Pan Olczak byl členem představenstva společnosti Philip Morris Polska S.A. v období od 1. 10. 1999 do 30. 6. 2002, a opět od 1. 4. 2003 do 1. 9. 2005. Od 5. 5. 2006 je členem a předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris Hungary Ltd. Od 24. 11. 2006 je pan Olczak členem představenstva společnosti Philip Morris GmbH. V období od 24. 5. 2006 do 7. 2. 2007 byl pan Olczak členem představenstva litevského subjektu UAB Philip Morris Baltic. Je nadále členem představenstva v jiném litevském subjektu UAB Philip Morris Lietuva.

Mark Saine, člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Philip Morris International Management S.A.,
Av. de Cour 107, 1007 Lausanne, Švýcarsko

V současné době pan Saine zastává pozici Vice President EU Finance ve Philip Morris International Management S.A.; zodpovídá za finanční záležitosti společností v Regionu EU. V roce 1984 přišel do společnosti Philip Morris USA a od té doby získával zkušenosti v oblasti marketingových rozpočtů a analýz, účetnictví a administrativy, finančního plánování, controllingu a obecně v oblasti financí.

V době od prosince 2001 do října 2004 zastával pozici finanční ředitel společnosti Philip Morris Japan K.K. V lednu 2005 byl pan Saine jmenován do pozice Sole Director ve společnosti Philip Morris S.r.l. V červnu 2005 byl jmenován do pozice Manager společnosti Philip Morris Belgium B.V.B.A. a v říjnu 2005 byl jmenován do pozice Manager společnosti Philip Morris Luxembourg S.a.r.l.

V roce 1982 získal bakalářský titul v oboru business administration na americké Virginia Commonwealth University a v roce 1984 získal magisterský titul v oboru business administration na College of William & Mary, USA.

Od dubna roku 2006 je pan Saine členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s.

Mezi jeho další funkce patří:

V době od 28. 3. 2002 do 1. 11. 2004 byl pan Saine v představenstvu Philip Morris Japan K.K.

Pan Saine je členem představenstva v následujících společnostech: Philip Morris Belgium S.A., Philip Morris Luxembourg S.A., Acrin (Tobaccos) Ltd., Charles Stewart & Co. (Kirkcaldy) Ltd., George Dobie & Son Ltd., Godfrey Phillips Ltd., Marlboro World Championship Team Ltd., Park (U.K.) Ltd., Park Tobacco Ltd., Philip Morris & Company (UK) Ltd., Philip Morris Ltd., The United Kingdom Tobacco Company Ltd., Philip Morris Italia S.r.l., Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A., Philip Morris Aktiebolag, Philip Morris ApS.

Pan Saine je místopředsedou přestavenstva ve společnostech Philip Morris Spain, S.L. Sociedad Unipersonal a Philip Morris International Service Center.

Pan Saine je členem dozorčí rady ve společnostech Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. a Philip Morris Polska S.A.

Robert Hutchison, člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Philip Morris International Management S.A.,
Rte de Chavannes 35, Vidy, Lausanne 1001, Švýcarsko

Pan Hutchison v současné době zastává pozici Director Financial Controls & Fiscal Compliance v ústředí společnosti Philip Morris International v Lausanne, ve Švýcarsku. V roce 1992 začal pracovat pro společnost Philip Morris International v Turecku, před tím byl partnerem v auditorské firmě Coopers & Lybrand (nyní součást společnosti PricewaterhouseCoopers). V roce 1996 přešel do společnosti Philip Morris ČR a.s. jako ředitel financí a IS a zastával tuto funkci do dubna 2004, kdy byl jmenován do své současné pozice.

Pan Hutchison je diplomovaný skotský autorizovaný účetní znalec. V období od roku 1996 do dubna roku 2004 byl členem představenstva a od dubna roku 2004, po svém návratu do Švýcarska, je členem dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s.

Prof. Ing. Jiří Davídek, DrSc., člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání: Vysoká škola chemicko-technologická,
Technická 5, Praha

Vysokoškolský profesor Ústavu chemie a analýzy potravin, Vysoká škola chemicko-technologická Praha. Je autor nebo spoluautor 15 knih (9 cizojazyčných), více jak 330 publikací ve vědeckých časopisech a přibližně stejného počtu přednášek doma i v zahraničí.

Je členem Americké společnosti potravinářských technologů, redakční rady časopisu Czech J. of Food Sciences, redakční rady časopisu Biomedical and Environmental Sciences, Odborné rady pro udělování národní značky Klasa. Je také předseda Odborné skupiny pro potravinářskou a agrikulturní chemii České společnosti chemické a národní delegát v Divizi potravinářské chemie, Federace Evropských Chemických Společností (FECS).

Během posledních pěti let nebyl členem představenstva ani dozorčí rady jakékoliv jiné společnosti.

Petr Bubeníček, zástupce zaměstnanců v dozorčí radě

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Pan Bubeníček začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. jako vedoucí směny v závodě Kutná Hora v únoru roku 1996 po dvouleté praxi s řízením u společnosti Johnson Controls v České republice – výroba umělohmotných odlitků odléváním pod tlakem. V roce 2000 byl jmenován na pozici vedoucí výroby. Od března 2006 působí ve společnosti Philip Morris ČR a.s. na pozici specialista bezpečnostních programů; zodpovídá za oblast bezpečnosti ve společnosti Philip Morris ČR a.s., za strategii, standardy, zavádění postupů a za dodržování veškerých příslušných zákonů, právních předpisů a nařízení. Pan Bubeníček absolvoval střední průmyslovou školu, obor chemie. V roce 2002 byl v souladu se zákonem o obchodování na kapitálovém trhu zvolen zaměstnanci společnosti Philips Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady.

Vratislava Hrdličková, zástupkyně zaměstnanců v dozorčí radě

Adresa do zaměstnání: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Hrdličková začala v naší společnosti pracovat v lednu roku 2002 v oddělení lidských zdrojů jako systémový analytik, po desetileté zkušenosti v oblasti lidských zdrojů a systémů. Před rokem 1998 působila v oddělení přenosové technologie v České televizi a v letech 1998–2001 zastávala různé pozice v oddělení lidských zdrojů ve společnosti Český Telecom. V březnu roku 2004 byla jmenována na svou současnou pozici vedoucí personálních systémů a administrativy. Paní Hrdličková maturovala na střední škole, obor automatizační technika.

Paní Hrdličková byla v březnu 2006 zvolena zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupkyně do dozorčí rady.

Supervisory Board:

Jacek Olczak, Chairman of the Supervisory Board
Working address: Philip Morris GmbH,
Fallstrasse 40, 81369 Munich, Germany

Mr. Olczak is Managing Director Philip Morris Germany and Austria. He began his professional career with Philip Morris International in 1993 in Philip Morris Polska S.A. as Manager Finance and Administration. In 1995 he was appointed as Manager Internal Controls in the Headquarters of Philip Morris International in Lausanne, Switzerland. From February 1996 till 1999 Mr. Olczak held various positions of increasing responsibility in Finance and Operations department in Philip Morris Polska S.A. In 1999 he was appointed Director Sales and Distribution and in 2002 he took the position of Managing Director Philip Morris Romania SRL. In 2003 he was appointed Managing Director Philip Morris Polska S.A. and in 2004 his area of responsibilities were extended to Baltic States. As of September 2005 Mr. Olczak held the position of Area Vice President Central Europe until October 2006, when he was appointed to his current position. Mr. Olczak holds Masters Degree in Economics.

Mr. Olczak is a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 2006.

His other appointments include:

Mr. Olczak was a member of the Board of Directors of Philip Morris Polska S.A. in the period from October 1, 1999 until June 30, 2002, and from April 1, 2003 until September 1, 2005. He is a member and the Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris Hungary Ltd. since May 5, 2006. Mr. Olczak is a member of the Management Board of Philip Morris GmbH since November 24, 2006.

Mr. Olczak was a member of the Board of Directors in a Lithuanian entity UAB Philip Morris Baltic from May 24, 2006 till February 7, 2007. He continues to be a member of the Board of Directors in another Lithuanian entity UAB Philip Morris Lietuva.

Mark Saine, member of the Supervisory Board
Working address: Philip Morris International Management S.A.,
Av. de Cour 107, 1007 Lausanne, Switzerland

Mr. Mark Saine is currently Vice President EU Finance at Philip Morris International Management S.A. with responsibility for companies' financial issues in the EU Region. He joined Philip Morris USA in 1984 and since then he gained experience in Marketing Budgets & Analysis, Accounting & Administration, Financial Planning, Controlling and Finance in general.

From December 2001 to October 2004 he was appointed Finance Director of Philip Morris Japan K.K. On January 12, 2005, Mr. Saine was appointed Sole Director of Philip Morris S.r.l. Mr. Saine was elected as Manager of Philip Morris Belgium B.V.B.A. on June 29, 2005. He was elected as Manager of Philip Morris Luxembourg S.a.r.l. on October 28, 2005.

He obtained a Bachelor Degree in Business from the Virginia Commonwealth University, USA in 1982 and in 1984 Master's Degree in Business from the College of William & Mary, USA.

Mr. Mark Saine is a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 2006.

His other appointments include:

Mr. Saine was a member of the Board of Directors of Philip Morris Japan K.K. from March 28, 2002 to November 1, 2004.

Mr. Saine was appointed as a member of the Board of Directors of the following companies:

Philip Morris Belgium S.A., Philip Morris Luxembourg S.A., Acrin (Tobaccos) Ltd., Charles Stewart & Co. (Kirkcaldy) Ltd., George Dobie & Son Ltd., Godfrey Phillips Ltd., Marlboro World Championship Team Ltd., Park (U.K.) Ltd., Park Tobacco Ltd., Philip Morris & Company (UK) Ltd., Philip Morris Ltd., The United Kingdom Tobacco Company Ltd., Philip Morris Italia S.r.l., Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A., Philip Morris Aktiebolag, Philip Morris ApS.

Mr. Saine was appointed Vice Chairman of the Board of Directors of Philip Morris Spain, S.L. Sociedad Unipersonal and Philip Morris International Service Center.

Mr. Saine was appointed member of the Supervisory Board of Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. and Philip Morris Polska S.A.

Robert Hutchison, member of the Supervisory Board
Working address: Philip Morris International Management S.A.,
Rte de Chavannes 35, Vidy, Lausanne 1001, Switzerland

Mr. Hutchison is currently Director Financial Controls & Fiscal Compliance at Philip Morris International Headquarters in Lausanne, Switzerland. He joined Philip Morris International in Turkey in 1992 after having been a partner in the audit firm Coopers & Lybrand (now part of PricewaterhouseCoopers). In 1996 he joined Philip Morris ČR a.s. as Director Finance and IS and held this position until April 2004, when he was appointed to his current role. From 1996 to April 2004 he was a member of the Board of Directors and since April 2004 he is a member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. Mr. Hutchison is a qualified Scottish Chartered Accountant.

Prof. Ing. Jiří Davídek, DrSc., member of the Supervisory Board
Working address: The University of Chemistry and Technology,
Technická 5, Praha

Mr. Davídek is a University Professor at the Institute of Chemistry and Food Analysis. He is the author or co-author of 15 books (9 foreign-language ones), more than 330 articles published in scientific magazines, and the author of approximately the same number of lectures and advice delivered in the Czech Republic and abroad.

He is a member of the American Association of Food Technologists, a member of the Editorial Board of the Czech J. of Food Sciences magazine, a member of the Editorial Board of the Biomedical and Environmental Sciences magazine, a member of the Professional Board for Granting of the National Brand "Klasa". Professor Davídek is also the Chairman of the Professional Group for the Food and Agricultural Chemistry of the Czech Chemical Society, and a national delegate to the Division of Food Chemistry, the Federation of European Chemical Societies (FECS).

For the period of the past five years he has not been appointed a member of a Board of Directors or Supervisory Board of any other company.

Petr Bubeníček, employees' representative in the Supervisory Board
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Vítězná 1, 284 03 Kutná Hora

Mr. Bubeníček joined Philip Morris ČR a.s. as a Shift Leader in Kutná Hora Factory in February 1996 with 2 years of supervisory experience in the plastics die-casting industry gained at Johnson Controls in Czech Republic. In 2000 he was appointed to the position of the Secondary Production Supervisor. Since March 2006 he is Safety Management Programs Specialist with responsibility for the safety policy, standards, procedures implementation and for the factory compliance with all applicable laws, codes and regulations. Mr. Bubeníček completed A level in the Secondary Technical School of Chemistry.

In 2002 he was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board.

Vratislava Hrdličková, employees' representative in the Supervisory Board
Working address: Philip Morris ČR a.s.,
Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Ms Hrdličková joined our company in January 2002 as a Systems Analyst in Human Resources Department, bringing with her 10 years of experience in systems and Human Resources area. Prior 1998 she worked in the Transmission Technology Department of the Czech Television and between 1998 and 2001 she held several positions in the Human Resources department of the Czech Telecom. In March 2004 she was appointed to her current position of Supervisor HR Systems & Personnel Administration. Ms Hrdličková holds a leaving exam from High school, branch Automation Engineering.

She was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board in March 2006.

Sídlo společnosti / Registered Address

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

