

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT
2008



PHILIP MORRIS ČR





INOVACÍ K ÚSPĚCHU
V PODNIKÁNÍ

SUCCESSFUL BUSINESS
THROUGH INNOVATIONS



PHILIP MORRIS ČR

....obsah

Zpráva představenstva	6
Zpráva dozorčí rady	12
Konsolidované finanční výsledky	16
Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	54
Finanční výsledky	58
Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	94
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	98
Ostatní informace pro akcionáře	100
Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.	104
Členové představenstva a dozorčí rady	106



....content

Report of the Board of Directors	7
Report of the Supervisory Board	13
Consolidated Financial Results	17
Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements	55
Financial Results	59
Independent Auditor's Report – Stand-alone Financial Statements	95
Report on Relations between Related Parties	99
Other Information for Shareholders	101
Summary Explanatory Report of Philip Morris ČR a.s.	105
Board of Directors and Supervisory Board members	107

zpráva představenstva.... report of the board of directors....



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

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. (PMI). Společnost Philip Morris ČR a.s. vlastní 99 % ve společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o., která je registrována ve Slovenské republice.

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

••• Konsolidované hlavní údaje (v milionech Kč)

	Rok končící 31.12.	
	2008	2007
Tržby bez spotřební daně a DPH	9 902	10 369
Provozní zisk	2 330	2 626
Zisk před zdaněním	2 178	2 613
Zisk po zdanění	1 692	1 968
Zisk na akcii (v Kč)	616	717
Odbyt (v miliardách jednotek)		
Česká republika	9,5	14,5
Slovenská republika	4,1	4,0
Export	14,4	5,0
Celkem	28,0	23,5

••• Konsolidované finanční výsledky

Konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH poklesly v porovnání s rokem 2007 o 4,5 % na 9,9 miliard Kč v důsledku nepříznivého vývoje odbytu v České republice a měnového kurzu, který měl nepříznivý dopad na tržby ve výši 0,5 miliardy Kč. Tento pokles byl částečně kompenzován výrazně vyšším prodejem společností skupiny PMI v rámci Evropské Unie. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by byly tržby na úrovni roku 2007.

Snížení provozního zisku o 11,3 % na 2,3 miliardy Kč bylo způsobeno zejména výše zmíněným poklesem objemu prodeje v České republice a nárůstem variabilních a fixních výrobních nákladů. Tento pokles byl částečně kompenzován úsporami ostatních provozních nákladů a příznivým vývojem měnového kurzu, který vedl ke snížení nákladů o 0,1 miliardy Kč. Při vyloučení vlivu měnového kurzu by se zisk z provozní činnosti v porovnání s rokem 2007 snížil o 16,3 %.

Konsolidovaný zisk před zdaněním poklesl o 16,6 % na 2,2 miliardy Kč. To bylo mimo výše uvedených důvodů způsobeno také výrazně vyššími nákladovými úroky spojenými s financováním předzásobením společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. pro rok 2008.

Konsolidovaný zisk po zdanění se snížil o 14 % na 1,7 miliardy Kč. Tento pokles byl způsoben výše uvedenými důvody, avšak byl částečně kompenzován snížením sazby daně z příjmů právnických osob v České republice z 24 % na 21 %.

Podnikání v České republice •••

Tržby v tuzemsku, bez spotřební daně a DPH, poklesly v porovnání s předchozím rokem o 37,2 % převážně z důvodu poklesu objemu prodeje způsobeného předzásobením obchodních partnerů koncem roku 2007, což představovalo dopad ve výši 2,3 miliardy Kč. Dalším faktorem byl nepříznivý cenový vývoj, jehož dopad představuje 0,1 miliardy Kč, včetně efektu absorbování zvýšené spotřební daně z důvodu nižšího stavu zásob s původní sazbou spotřební daně v porovnání s konkurencí ve výši 0,7 miliardy Kč.

Objem domácího prodeje poklesl o 34,5 % (5 miliard kusů) v porovnání s předchozím rokem. Tento pokles byl způsoben předzásobením obchodních partnerů koncem roku 2007 před očekávaným zvýšením spotřební daně od 1. 1. 2008. Při vyloučení tohoto vlivu odhadujeme, že by došlo k poklesu odbytu o 8 % (jedna miliarda kusů) v porovnání s rokem 2007. Tento pokles byl způsoben nižší spotřebou v důsledku nárůstu konečných cen; výrazným poklesem přeshraničních prodeje od posledního čtvrtletí roku 2008, zejména na hranicích s Německem, především z důvodu značného zvýšení prodejních cen ve třetím a čtvrtém čtvrtletí roku 2008 v důsledku zvýšení spotřební daně v České republice; a zvýšením nelegálních prodeje na českém trhu.

Podle maloobchodního výzkumu agentury AC Nielsen poklesl tržní podíl Philip Morris ČR a.s. o 4,8 procentních bodů z 60,8 % v roce 2007 na 56 % v roce 2008. Tento pokles zapříčinilo zejména dřívější zvýšení prodejních cen v porovnání s konkurencí v průběhu třetího čtvrtletí roku 2008 v důsledku zvýšení spotřební daně. I přes tento pokles tržní podíl vykazuje určité zotavení, jelikož zůstává stabilní v posledním čtvrtletí roku 2008 v porovnání se čtvrtletím předchozím.



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 across different taste and price segments.

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

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

••• Consolidated Highlights (CZK million)

	Year ended December 31	
	2008	2007
Revenues, net of excise tax and VAT	9 902	10 369
Profit from operations	2 330	2 626
Pre-tax income	2 178	2 613
Net Income	1 692	1 968
Earnings per share (CZK)	616	717
Shipments (Bio units)		
Czech Republic	9.5	14.5
Slovakia	4.1	4.0
Exports	14.4	5.0
Total	28.0	23.5

••• Consolidated Financial Results

Consolidated revenues, net of excise tax and VAT, of CZK 9.9 billion were down 4.5% versus the prior year driven by unfavorable volume in the Czech Republic and unfavorable currency of CZK 0.5 billion, partially offset by significantly higher cigarette export volume to other PMI affiliates within the European Union. Excluding the impact of currency, net revenues were flat versus the prior year.

Profit from operations decreased 11.3% to CZK 2.3 billion driven primarily by the unfavorable volume in the Czech Republic noted above, higher variable and fixed manufacturing costs, partially offset by other operating cost savings and favorable currency of CZK 0.1 billion. Excluding the impact of currency, profit from operations decreased 16.3% versus the prior year.

Pre-tax income decreased 16.6% to CZK 2.2 billion reflecting in addition to the items noted above, significantly higher interest expense related to the financing of Philip Morris Slovakia s.r.o.'s 2008 inventory build-up.

Net consolidated income decreased 14.0% to CZK 1.7 billion reflecting the items noted above, partially offset by a decrease in the corporate income tax rate from 24% to 21% in the Czech Republic.

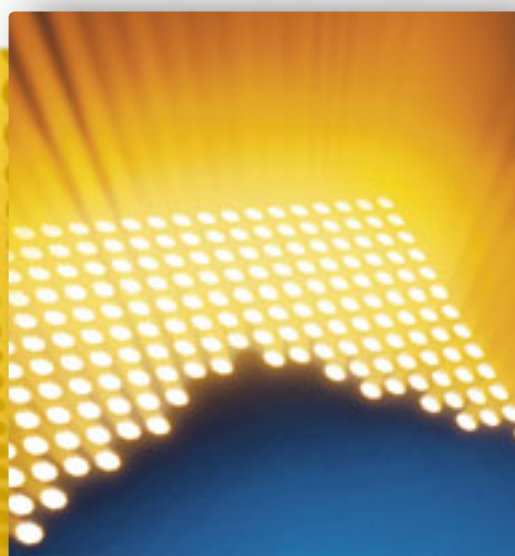
Business in the Czech Republic •••

Domestic revenues net of excise tax and VAT declined 37.2% versus the prior year, mainly due to unfavorable volume of CZK 2.3 billion driven by the impact of unfavorable trade inventory movements as well as unfavorable pricing of CZK 0.1 billion including a total tax absorption cost of CZK 0.7 billion as a result of shorter inventory durations of old tax products compared to our competitors.

Czech domestic shipments decreased 34.5% or 5.0 billion units versus the prior year, driven by the impact of unfavorable trade inventory movements in anticipation of the January 1, 2008 excise tax increase. Adjusted for these inventory distortions, shipments are estimated to have declined by 8.0% or 1.0 billion units versus 2007 driven by: a decline in consumption due to higher retail prices; a pronounced decrease in cross-border sales since the fourth quarter of 2008, particularly with Germany, which is primarily attributable to last year's significant excise tax-driven price increases in the Czech Republic that occurred in the third and fourth quarters of 2008; and an increase in illicit trade.

Although market share of Philip Morris ČR a.s. in the Czech Republic, according to Retail Audit research conducted by the AC Nielsen agency, declined 4.8 share points from 60.8% in 2007 to 56.0% in 2008 due mainly to the impact of earlier excise tax-driven price increases versus competitors during the third quarter of 2008, the market share of Philip Morris ČR a.s. is showing early signs of recovery as market share in the fourth quarter of 2008 was stable compared to the previous quarter.

In addition to PMI brand cigarettes, as part of the long-term strategic cooperation between PMI and the China National Tobacco Corporation (CNTC), we successfully commercialized *RGD*, a Chinese



Kromě značek cigaret ve vlastnictví skupiny PMI, došlo na základě dlouhodobé strategické spolupráce mezi PMI a China National Tobacco Corporation (CNTC) k zahájení úspěšného prodeje tradiční čínské značky *RGD* na domácím trhu. Objem odbytu *RGD* není zahrnut v údajích o domácím odbytu.

••• Podnikání na Slovensku

Tržby společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. bez spotřební daně a DPH, ve slovenských korunách poklesly o 3,7 % v porovnání s předchozím rokem. Tento pokles byl zapříčiněn nepříznivým cenovým vývojem, jehož dopad představuje 150 milionů slovenských korun, zejména vlivem snížení prodejní ceny značky *L&M* jejím přesunem ze středního do levného cenového segmentu. Pokles byl dále zapříčiněn zvýšeným podílem levnějších značek na celkových prodejkách s dopadem 35 milionů slovenských korun. Tento trend byl částečně kompenzován vyšším objemem prodejů s dopadem ve výši 90 milionů slovenských korun.

Objem domácího odbytu na Slovensku vzrostl o 1,7 % (0,1 miliardy kusů) v porovnání s předchozím rokem. Tento nárůst byl zapříčiněn vyššími prodejmi během prvních devíti měsíců roku 2008, kdy výrobky s nižší sazbou spotřební daně platnou v roce 2007 byly stále dostupné na trhu i po zvýšení spotřební daně od 1. 1. 2008. Z této situace získaly nejvíce značky *Red & White* a *L&M* s částečným oslabením ostatních značek skupiny PMI prodávaných na Slovensku.

Podle maloobchodního výzkumu agentury AC Nielsen poklesl tržní podíl Philip Morris Slovakia s.r.o. o 1,1 % z 52,4 % v roce 2007 na 51,3 % v roce 2008. Tento pokles byl zapříčiněn přechodem spotřebitelů na levnější značky a prodlouženou dostupností levnějších konkurenčních značek s předešlou nižší sazbou spotřební daně i během čtvrtého čtvrtletí roku 2008.

Kromě značek cigaret ve vlastnictví skupiny PMI, došlo na základě dlouhodobé strategické spolupráce mezi PMI a CNTC k zahájení úspěšného prodeje tradiční čínské značky *RGD* na slovenském trhu. Objem odbytu *RGD* není zahrnut v údajích o odbytu na slovenském trhu.

••• Vývoz

Celkové tržby z vývozu se v porovnání s předchozím rokem více než zdvojnásobily. Tento nárůst byl způsoben příznivým vývojem objemu prodejů cigaret ostatním společnostem skupiny PMI v rámci Evropské unie s dopadem 2,3 miliardy Kč a příznivým cenovým vývojem s dopadem 0,3 miliardy Kč. Tento pozitivní trend byl částečně eliminován vývojem měnového kurzu s dopadem 0,4 miliardy Kč a nižším vývozem surovin a polotovarů vlastní výroby s dopadem 0,2 miliardy Kč.

Komplexní regulace ••••

Společnost Philip Morris ČR a.s. podporuje vytváření komplexní regulace pokrývající široké spektrum zákonů a fiskálních opatření. Vzhledem k závažným zdravotním dopadům kouření by měla být výroba cigaret, jejich marketing, prodej a spotřeba regulovány. 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 vlády a zdravotnických organizací při snižování škod způsobených 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. Z tohoto důvodu informujeme zákazníky o nebezpečích spojených s kouřením a děláme vše pro to, abychom zabránili mladistvým v přístupu k cigaretám. Již mnoho let společnost Philip Morris ČR a.s. informuje o závažných otázkách spojených s tabákovými výrobky, jako je prevence kouření mladistvých nebo význam hodnot, které označují obsah dehtu a nikotinu v cigaretách. I nadále budeme zákazníkům připomínat zdravotní rizika kouření a reagovat na obavy veřejnosti spojené s dalšími důležitými otázkami, které vyvolávají tabákové výrobky.

Naše stanovisko vůči kouření mladistvých je jednoznačné: „Nechceme, aby děti kouřily“. Proto se podílíme na řešení tohoto problému. V roce 2008 jsme pokračovali v podpoře vzdělávacího programu *Dokážu to?* (www.dokazuto.cz), který pomáhá dětem činit zodpovědná rozhodnutí. Rovněž jsme se účastnili aktivit Aliance Zákon 18 (www.aliance18.cz), jejímž cílem je podporovat zákony zakazující prodej tabákových výrobků nezletilým osobám. Aliance 18 rovněž monitoruje, zda prodejci jednají v souladu se zákonem a dodržují věkový limit, a podporuje vymáhání zákona.

Společnost Philip Morris Slovakia s.r.o. zahájila svůj program prevence kouření mladistvých v maloobchodě „Na věku záleží“ již v roce 1998. Cílem projektu je zabránit nezletilým v přístupu k tabákovým výrobkům a motivovat maloobchodníky k dodržování prodeje tabákových výrobků osobám starším 18 let. V roce 2008 bylo zaměřeno tohoto programu právě na zvýšení povědomí veřejnosti o tomto věkovém limitu prostřednictvím komunikační kampaně na bilbordech.

Dárcovství ••••

V uplynulých šestnácti letech společnost Philip Morris ČR a.s. významně přispěla k aktivitám v oblasti charity, kultury a umění. Příkladem našeho úspěšného zapojení je Dobročinný fond Philip Morris (www.dobrocinnnyfond.cz), který poskytuje finanční příspěvky neziskovým organizacím jak na národní, tak i na regionální úrovni. Akademie



heritage brand. Shipments of *RGD* are not in our reported shipment volume numbers.

•••• Business in Slovakia

Philip Morris Slovakia s.r.o. revenues, net of excise tax and VAT, declined 3.7% versus the prior year in local currency terms mainly due to unfavorable pricing of SKK 150 million driven primarily by the impact of the price-repositioning of *L&M* from the medium to low-price segment and some unfavorable product mix of SKK 35 million, partially offset by favorable volume of SKK 90 million.

The 2008 shipments of Philip Morris Slovakia s.r.o. increased by 1.7% or 0.1 billion units versus the prior year benefiting from higher consumption during the first nine months of the year when inventories of old tax product continued to be present in the market following the January 1, 2008 excise tax increase with strong gains for *Red & White* and *L&M*, partially offset by lower shipments of other PMI brands in Slovakia.

According to Retail Audit research conducted by the AC Nielsen agency the market share of Philip Morris Slovakia s.r.o. in Slovakia declined 1.1 share points from 52.4% in 2007 to 51.3% in 2008, due to consumer down-trading as well as the prolonged availability of lower-priced competitive brands at old excise tax rates in the fourth quarter of 2008.

In addition to PMI brand cigarettes, as part of the long-term strategic cooperation between PMI and CNTC, in Slovakia we also successfully commercialized *RGD*, a Chinese heritage brand. Shipments of *RGD* are not in our reported shipment volume numbers.

•••• Exports

Export revenues more than doubled versus the prior year, mainly due to favorable volume of CZK 2.3 billion driven by higher export shipments of cigarettes to other Philip Morris International, Inc. affiliates within the European Union and favorable pricing of CZK 0.3 billion, partially offset by unfavorable currency of CZK 0.4 billion and lower exports of supplies and semi-finished products of CZK 0.2 billion.

•••• Comprehensive regulation

Philip Morris ČR a.s. supports the development of comprehensive regulation covering a broad range of product regulatory 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 effective regulation must apply to all tobacco products, not just manufactured cigarettes. Comprehensive regulation coupled with effective enforcement, can support the government's and

public health authorities' 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. Therefore we remind people about the dangers of smoking and we do what we can to keep cigarettes away from children. For many years, Philip Morris ČR a.s. has communicated about important issues related to tobacco products, such as youth smoking prevention or the meaning of tar & nicotine yield numbers. We are committed to continuing to remind consumers about smoking and health and to address society's concerns about other important tobacco issues.

Our position towards youth smoking is straightforward: we do not want children to smoke. And we take actions to be a part of the solution. In 2008 we continued our support for the educational program "Can I do it?" (www.dokazuto.cz) which helps children make responsible decisions. 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.

Philip Morris Slovakia s.r.o. launched its Age Matters retail access youth smoking prevention program in 1998. The program aims to prevent the access of minors to tobacco products and to motivate retailers to comply with the minimum age legislation for purchasing tobacco products. In 2008, the focus of the program was to create public awareness via a billboard campaign.

Contributions ••••

Over the past sixteen years, Philip Morris ČR a.s. has contributed significantly to activities in the areas of charity, culture and art. Examples of our successful involvement include the Philip Morris Charitable Fund (www.dobrocinnnyfond.cz), which provides grants to non-governmental organizations both at a national and regional level. The Academy of Social Entrepreneurship (www.socialnipodnikani.cz) supports individuals from the NGO sector in obtaining business related qualifications with the goal of improving the long-term financial viability of their non-profit organizations. The Philip Morris Ballet Flower Award showcases our 15 years of cooperation with the Ballet of the National Theatre in Prague.

In Slovakia, we support the Journalism Award, which is given for outstanding journalistic achievements. The award was founded by the Open Society Foundation. In addition, we encourage volunteering



sociálního podnikání (www.socialnipodnikani.cz) podporuje zástupce neziskového sektoru v získání obchodního a ekonomického vzdělání s cílem dlouhodobě zlepšit finanční situaci neziskových organizací. Baletní cena Philip Morris je příkladem naší patnáctileté spolupráce s Bailem Národního divadla v Praze.

Na Slovensku podporujeme Novinářskou cenu, která je udělována za vynikající práci v oblasti žurnalistiky. Cenu vyhlašuje Nadace pro otevřenou společnost – Open Society Fund. Naši zaměstnanci se též zapojují do dobročinných projektů a dobrovolných aktivit. Řada našich zaměstnanců se tak účastnila projektů organizovaných pracovní skupinou Engage sdružení Business Leaders Forum, jehož členem je i Philip Morris Slovakia s.r.o.

••• Budoucnost Česká republika

Mnohé z problémů, které měly negativní dopad na náš růst, jsou z větší části za námi. Především podstatné zvyšování spotřební daně během posledních 4 let, které mělo za následek přechod spotřebitelů k levnějším značkám a vedlo k výrazným deformacím na trhu. Zvýšením spotřební daně od 1. 1. 2008 splnila Česká republika současný požadavek Evropské unie na minimální výši spotřební daně v hodnotě 64 euro na tisíc kusů cigaret. Hlavní činitel, který stál v pozadí zvyšování spotřební daně, již tedy pominul a další zvýšení spotřební daně vládou v roce 2009 se tedy jeví jako nepravděpodobné.

Je třeba podotknout, že v červenci 2008 Evropská komise zveřejnila pozměňovací návrh ke Směrnicím o zdanění tabákových produktů. Mimo jiných změn přichází tento návrh se zvýšením minimálního výnosu ze spotřební daně na 90 euro na tisíc kusů cigaret do roku 2014. Nicméně tento návrh může být implementován do národních zákonů jednotlivých členských států Evropské unie až po přijetí Radou Evropské unie sestávající z 27 ministrů financí, k čemuž dle našeho odhadu nedojde před lednem 2011.

Vezmeme-li v úvahu příznivou vyhlídku v oblasti spotřebních daní v roce 2009, tak v současné chvíli nepředpokládáme žádné hrozby, které by vedly k nadměrnému předzásobení či k absorbování spotřební daně v rozsahu, který jsme zaznamenali v roce 2008. Z tohoto důvodu jsme přesvědčeni o naší schopnosti těžit z budoucích zvýšení cen. Již jsme uskutečnili zvýšení cen o 1 Kč až 2 Kč na krabičku napříč značkami v našem portfoliu, což se začalo projevovat v maloobchodních prodejnách koncem prvního čtvrtletí roku 2009. Výsledkem by měl být výrazný nárůst odbytu a ziskovosti v roce 2009 v porovnání s rokem 2008.

Globální ekonomická krize má nutně za následek určitou nejistotu zejména v oblasti odhadu možných dopadů zvýšení nelegálních prodejů

nebo změn v chování spotřebitelů, které mohou mít vliv na přeshraniční prodej. Pokud jde o možný přechod spotřebitelů k levnějším značkám, tak v případě, že k němu dojde, nevěříme, že tato změna bude mít v roce 2009 tak negativní dopad, jakého jsme byli svědky v poslední době z důvodů, které jsou uvedeny výše. Navíc jsme přesvědčeni, že máme silné portfolio značek a že by nám měla přinést prospěch řada iniciativ, které jsme implementovali v roce 2008, včetně inovace značky *Marlboro* prostřednictvím představení *Marlboro Intense* (varianta s intenzivnější chutí) a snížení prodejní ceny značky *L&M*.

Slovensko

V září roku 2008 slovenský parlament schválil zvýšení sazeb spotřební daně s účinností od 1. 2. 2009 a zavedl opatření zabraňující předzásobení výrobců a prodejců. Tato nová regulace je důležitým krokem ve snaze regulovat kumulaci zásob výrobků s původní nižší sazbou spotřební daně před jejím zvýšením. Předpokládá se, že bude efektivnější než zákonná opatření v současné době platná v České republice, jelikož zahrnuje den ukončení prodeje pro maloobchodníky, kteří budou v roce 2009 oprávněni prodávat výrobky se sazbami spotřební daně platnými v roce 2008 nejpozději do 30. 9. 2009. Zvýšením spotřební daně od 1. 2. 2009 Slovensko splnilo současný požadavek Evropské unie na minimální výši spotřební daně v hodnotě 64 euro na tisíc kusů cigaret a nejeví se tedy pravděpodobné, že by v roce 2009 došlo k dalšímu zvýšení spotřební daně.

Je třeba podotknout, že v červenci 2008 Evropská komise zveřejnila pozměňovací návrh ke Směrnicím o zdanění tabákových produktů. Mimo jiných změn přichází tento návrh se zvýšením minimálního výnosu ze spotřební daně na 90 euro na tisíc kusů cigaret do roku 2014. Nicméně tento návrh může být implementován do národních zákonů jednotlivých členských států Evropské unie až po přijetí Radou Evropské unie sestávající z 27 ministrů financí, k čemuž dle našeho odhadu nedojde před lednem 2011.

Přes příznivou vyhlídku v oblasti spotřební daně v roce 2009 je vzhledem k opatření zabraňujícímu předzásobení pravděpodobné, že výrobky se sazbami spotřební daně platné pro rok 2008 budou na trhu až do konce třetího čtvrtletí roku 2009. Zvýšení spotřební daně platné od 1. 1. 2008, které se začalo projevovat v prodejních cenách na trhu ve čtvrtém čtvrtletí roku 2008, může vést k redukci kapacity trhu cigaret s vybíranou spotřební daní a k případnému přesunu spotřebitelů k levnějším značkám. Toto se může ještě zhoršit, jakmile se zvýšená spotřební daň platná od 1. 2. 2009 promítne do prodejních cen ve čtvrtém čtvrtletí roku 2009.

Globální ekonomická krize má nutně za následek určitou nejistotu zejména v oblasti odhadu možných dopadů zvýšení nelegálních prodejů



and employee participation. As a result, many of our employees took part in the projects organized by the Business Leaders Forum's Engage working group of which Philip Morris Slovakia s.r.o. is a member.

•••• Outlook

Czech Republic

Many of the issues that converged to negatively affect our growth are largely behind us, notably the substantial excise tax increases over the last 4 years, which led to consumer down-trading and significant distortions in the market. With the January 1, 2008 excise tax increase, the Czech Republic has now met the current minimum EU excise tax requirement of EUR 64 per 1,000 cigarettes. Therefore, a major factor driving excise tax increases no longer exists and it appears unlikely that the Government will increase excise taxes in 2009.

It should be noted that in July 2008, the European Commission published a proposal to amend EU Directives on the taxation of tobacco products. Among other changes, this proposal calls for an increase of the minimum excise yield rule to EUR 90 per 1,000 cigarettes by 2014. However, it is only after adoption by the EU Council of the 27 Ministers of Finance, that this proposal would be implemented into the National Laws of all the EU countries, which we expect will not happen before January 2011 at the earliest.

Given the favorable outlook for excise taxes in 2009, we do not at present see any threats that could lead to inventory distortions or tax absorption of the scale seen last year. Additionally, we are confident in our pricing strategy going forward and have already implemented price increases of between CZK 1/pack to CZK 2 /pack across a wide range of brands in our portfolio that started to be effective at retail outlets towards the end of the first quarter of 2009. As a result, domestic shipments and profitability should improve significantly in 2009 versus 2008.

The global economic crisis obviously results in some uncertainty, making it particularly difficult to predict any potential exposure to an increase in illicit trade or to changes in consumer behavior that may affect cross-border sales. As regards the potential for consumer down-trading, should this happen, we do not believe that such a shift will have negative impacts in 2009 of the magnitude we have seen in the recent past for the reasons mentioned above. Additionally we are confident that we have a solid portfolio of brands and should benefit from a number of initiatives that we implemented in 2008, including innovation behind *Marlboro* with the launch of *Marlboro Intense*, a more flavorful variant and the price re-positioning of *L&M*.

Slovakia

In September 2008, the Slovak Parliament approved new excise tax rates effective February 1, 2009 and introduced anti-forestalling regulation. The new regulation is an important step in efforts to regulate inventory build-ups of products at old tax rates in advance of tax increases and is expected to be more effective than the regulation currently prevailing in the Czech Republic as it includes a sell-by-date for retailers, who, in 2009, will be allowed to sell products at 2008 excise tax rates until September 30, 2009 at the latest. With the February 1, 2009 excise tax increase, Slovakia has now met the current minimum EU tax requirement of EUR 64 per 1,000 cigarettes so any further excise tax increases are unlikely to occur in 2009.

It should be noted that in July 2008, the European Commission published a proposal to amend EU Directives on the taxation of tobacco products. Among other changes, this proposal calls for an increase of the minimum excise yield rule to EUR 90 per 1,000 cigarettes by 2014. However, it is only after adoption by the EU Council of the 27 Ministers of Finance, that this proposal would be implemented into the National Laws of all the EU countries, which we expect will not happen before January 2011 at the earliest.

Although the outlook for excise taxes is favorable in 2009, due to the anti-forestalling regulation, products at 2008 excise tax rates are likely to be present in the market until the end of the third quarter in 2009. The January 1, 2008 excise tax increase, which began to be reflected in selling prices in the fourth quarter of 2008, may result in a contraction of the Slovak duty paid cigarette market and a potential consumer shift to lower priced products. This could further be exacerbated once the February 1, 2009 excise tax increases are reflected in selling prices as of the fourth quarter of 2009.

The global economic crisis obviously results in some uncertainty, particularly as regards any potential exposure to an increase in illicit trade or to changes in consumer behavior that may lead to higher cross-border purchases from neighboring countries, particularly Poland and Hungary, where currency depreciation could make retail prices significantly more attractive.



nebo změn v chování spotřebitelů, které mohou mít vliv na přeshraniční nákupy, zejména z Polska a Maďarska, kde by znehodnocování národních měn mohlo ztraktivnit cenu pro Slovenské spotřebitele.

••• 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.

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 19. 3. 2009



Alvise Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

••• Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada vyvíjela svou činnost v souladu s článkem 16 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 2008, účetní závěrku za rok 2008, včetně zpráv nezávislého auditora 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.

Mark Greer Saine
předseda dozorčí rady



•••• 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 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 19, 2009



Alvise Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

•••• Report of the Supervisory Board

The Supervisory Board conducted its activities in accordance with Article 16 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 2008 Consolidated Financial Statements and the 2008 Financial Statements of the Company, including the independent 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.



Mark Greer Saine
Chairman of the Supervisory Board



....obsah

Konsolidované finanční výsledky	16
Konsolidovaná rozvaha	16
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	16
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	18
Konsolidovaný výkaz peněžních toků	18
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	20
Zpráva nezávislého auditora – konsolidovaná účetní závěrka	54
Finanční výsledky	58
Rozvaha	58
Výkaz zisku a ztráty	58
Výkaz změn vlastního kapitálu	60
Výkaz peněžních toků	60
Příloha k účetní závěrce.....	62
Zpráva nezávislého auditora – samostatná účetní závěrka	94
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	98
Ostatní informace pro akcionáře	100
Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.	104
Členové představenstva a dozorčí rady	106



••• content

Consolidated Financial Results	17
Consolidated Balance Sheet	17
Consolidated Income Statement	17
Consolidated Statement of Changes in Equity	19
Consolidated Cash Flow Statement	19
Notes to the Consolidated Financial Statements	21
Independent Auditor's Report – Consolidated Financial Statements	55
Financial Statements	59
Balance Sheet	59
Income Statement	59
Statement of Changes in Equity	61
Cash Flow Statement	61
Notes to the Financial Statements	63
Independent Auditor's Report – Stand-alone Financial Statements	95
Report on Relations between Related Parties	99
Other Information for Shareholders	101
Summary Explanatory Report of Philip Morris ČR a.s.	105
Board of Directors and Supervisory Board members	107

finanční část •••
financial section •••



••• Konsolidovaná rozvaha

k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 269	2 231
Nehmotná aktiva		134	16
Odložená daňová pohledávka	14	5	11
Dlouhodobá aktiva		2 408	2 258
Zásoby	7	7 347	10 296
Pohledávky z obchodních vztahů	8	1 703	6 172
Jiné pohledávky	8	46	49
Daň z příjmů splatná		4	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	1 408	2 240
Krátkodobá aktiva		10 508	18 757
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	5	0	28
Aktiva celkem		12 916	21 043
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 361	2 357
Fondy	10	555	549
Kumulované zisky		2 290	3 010
Kapitál a fondy celkem		7 951	8 661
Menšinový vlastní kapitál		1	0
Vlastní kapitál celkem		7 952	8 661
Odložený daňový závazek	14	30	0
Dlouhodobé závazky		30	0
Obchodní a finanční závazky	11	571	983
Nefinanční závazky	11	145	140
Daň z příjmů splatná		66	163
Ostatní daňové závazky	12	2 388	7 332
Rezerva na krátkodobé závazky	18	22	0
Půjčky	13	1 742	3 764
Krátkodobé závazky		4 934	12 382
Závazky celkem		4 964	12 382
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 916	21 043

••• Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	2008	2007
Tržby	4	9 902	10 369
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-5 771	-5 648
Hrubý zisk		4 131	4 721
Odbytové náklady	16	-1 202	-1 415
Administrativní náklady	16	-721	-792
Ostatní výnosy	15	86	102
Ostatní provozní výnosy	19	324	146
Ostatní provozní náklady	20	-288	-136
Provozní zisk		2 330	2 626
Finanční náklady		-152	-13
Zisk před zdaněním		2 178	2 613
Daň z příjmů	22	-486	-645
Čistý zisk		1 692	1 968
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	616	717

●●● Consolidated Balance Sheet

as at December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	December 31, 2008	December 31, 2007
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 269	2 231
Intangible assets		134	16
Deferred tax assets	14	5	11
Non-current assets		2 408	2 258
Inventories	7	7 347	10 296
Trade receivables	8	1 703	6 172
Other receivables	8	46	49
Current income tax prepaid		4	-
Cash and cash equivalents	9	1 408	2 240
Current assets		10 508	18 757
Property, plant and equipment classified as held-for-sale	5	-	28
Total assets		12 916	21 043
EQUITY & LIABILITIES	Note		
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 361	2 357
Reserves	10	555	549
Retained earnings		2 290	3 010
Capital and reserves attributable the Company's equity holders		7 951	8 661
Minority interest		1	-
Equity		7 952	8 661
Deferred tax liability	14	30	-
Non-current liabilities		30	-
Trade and other financial liabilities	11	571	983
Non-financial liabilities	11	145	140
Current income tax liability		66	163
Other tax liabilities	12	2 388	7 332
Provisions for current liabilities	18	22	-
Borrowings	13	1 742	3 764
Current liabilities		4 934	12 382
Total liabilities		4 964	12 382
Total equity & liabilities		12 916	21 043

●●● Consolidated Income Statement

for the year ended December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	2008	2007
Revenues	4	9 902	10 369
Cost of goods sold	16	(5 771)	(5 648)
Gross profit		4 131	4 721
Distribution expenses	16	(1 202)	(1 415)
Administrative expenses	16	(721)	(792)
Other income	15	86	102
Other operating income	19	324	146
Other operating expense	20	(288)	(136)
Profit from operations		2 330	2 626
Financial expenses		(152)	(13)
Profit before income tax		2 178	2 613
Income tax expense	22	(486)	(645)
Net profit for the year		1 692	1 968
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	616	717

••• Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

Bod	Vztahující se k vlastnímu kapitálu						Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované kurzové rozdíly	Kumulované zisky	Menšinový kapitál	
Stav k 1. 1. 2007	2 745	2 360	551	0	2 685	0	8 341
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	1 968	0	1 968
Celkový příjem vykázaný za rok 2007	0	0	0	0	1 968	0	1 968
Rozdělení zisku 24	0	0	0	0	-1 647	0	-1 647
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb	0	-3	0	0	0	0	-3
Ostatní	0	0	0	0	4	0	4
Stav k 31. 12. 2007	2 745	2 357	551	-2	3 010	0	8 661
Kumulované kurzové rozdíly	0	0	0	6	0	0	6
Čistý příjem vykázaný přímo ve vlastním kapitálu	0	0	0	6	0	0	6
Čistý zisk za období	0	0	0	0	1 692	1	1 693
Celkový příjem vykázaný za rok 2008	0	0	0	0	1 692	1	1 693
Rozdělení zisku 24	0	0	0	0	-2 416	0	-2 416
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb	0	4	0	0	0	0	4
Ostatní	0	0	0	0	4	0	4
Stav k 31. 12. 2008	2 745	2 361	551	4	2 290	1	7 952

••• Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

Bod	2008	2007
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>		
Zisk před zdaněním	2 178	2 613
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku 16	387	423
Snížení hodnoty majetku	20	0
Nerealizované kurzové zisky (-)/ ztráty (+)	-41	16
Čisté úrokové náklady (+)/ výnosy (-)	64	-89
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	-40	-12
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté	24	-36
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu	2 592	2 915
Změna stavu:		
Obchodních a jiných pohledávek	4 526	-4 802
Obchodních a jiných závazků	-5 358	3 370
Zásob	2 954	-4 670
Peněžní toky z provozní činnosti	4 714	-3 187
Zaplacené úroky	-149	-13
Zaplacená daň z příjmů	-551	-565
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	4 014	-3 765
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>		
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení 5	-452	-149
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	78	30
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv	-122	-7
Přijaté úroky	88	102
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-408	-24
<u>Peněžní toky z financování</u>		
Zaplacené dividendy 24	-2 416	-1 647
Čistý peněžní tok z financování	-2 416	-1 647
Čisté snížení peněžních prostředků	1 190	-5 436
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku	-1 524	3 912
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku 9	-334	-1 524

●●● Consolidated Statement of Changes in Equity

for the year ended December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	Attributable to equity holders of the Group						Total equity
		Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Cumulative translation adjustments	Retained earnings	Minority interest	
Balance as at January 1, 2007		2 745	2 360	551	-	2 685	-	8 341
Cumulative translation adjustment		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Net income recognised directly to equity		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Profit		-	-	-	-	1 968	-	1 968
Total recognised income for the year		-	-	-	-	1 968	-	1 968
Profit distribution	24	-	-	-	-	(1 647)	-	(1 647)
Share based payments compensation expense		-	(3)	-	-	-	-	(3)
Other		-	-	-	-	4	-	4
Balance as at December 31, 2007		2 745	2 357	551	(2)	3 010	-	8 661
Cumulative translation adjustment		-	-	-	6	-	-	6
Net income recognised directly to equity		-	-	-	6	-	-	6
Profit		-	-	-	-	1 692	1	1 693
Total recognised income for the year		-	-	-	-	1 692	1	1 693
Profit distribution	24	-	-	-	-	(2 416)	-	(2 416)
Share based payments compensation expense		-	4	-	-	-	-	4
Forfeited dividends		-	-	-	-	4	-	4
Balance as at December 31, 2008		2 745	2 361	551	4	2 290	1	7 952

●●● Consolidated Cash Flow Statement

for the year ended December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	2008	2007
<u>Cash flow from operating activities</u>			
Profit before tax		2 178	2 613
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	387	423
Impairment		20	-
Unrealised foreign exchange (gain) / loss		(41)	16
Net interest expense / (income)		64	(89)
Gain on disposal of PP&E		(40)	(12)
Other non-cash losses / (gains), net		24	(36)
Operating cash flows before working capital changes		2 592	2 915
Changes in:			
Trade and other receivables		4 526	(4 802)
Trade and other payables		(5 385)	3 370
Inventories		2 954	(4 670)
Cash generated from operations		4 714	(3 187)
Interest paid		(149)	(13)
Income tax paid		(551)	(565)
Net cash generated from operating activities		4 014	(3 765)
<u>Cash flow from investing activities</u>			
Purchase of PP&E	5	(452)	(149)
Proceeds from sale of PP&E		78	30
Purchase of intangible assets		(122)	(7)
Interest received		88	102
Net cash used by investing activities		(408)	(24)
<u>Cash flow from financing activities</u>			
Dividends paid	24	(2 416)	(1 647)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(1 647)
Net decrease in cash and cash equivalents		1 190	(5 436)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		(1 524)	3 912
Cash and cash equivalents as at the end of the year	9	(334)	(1 524)

••• Příloha ke konsolidované účetní závěrce

za rok končící 31. 12. 2008

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. („Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice. Zabývá se zejména výrobou, prodejem, distribucí a marketingem tabákových výrobků. Do obchodního rejstříku byla Společnost zapsána 28. 3. 1991 a její registrované sídlo je v Kutné Hoře, Vítězná 1, Česká republika. Vedení Společnosti sídlí v Praze a výrobní závod se nachází v Kutné Hoře. Závod ve Strážnici je využíván ke skladování tabáku.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 31. 12. 2008 byla PMI vrcholovou ovládající společností Skupiny.

30. 1. 2008 představenstvo společnosti Altria Group, Inc. („Altria Group“) oznámilo vyčlenění (spin-off) 100% akcií společnosti PMI držených společností Altria Group akcionářům společnosti Altria Group s účinností od 28. 3. 2008. Důsledkem tohoto vyčlenění došlo ke změně vrcholové mateřské společnosti koncernu z Altria Group na Philip Morris International bez jakéhokoliv dopadu na provoz a aktivity Společnosti v České republice a Dceřiné společnosti ve Slovenské republice.

K 31. 12. 2008 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. vlastníci 77,6 % základního kapitálu

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2008 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Alvise Giustiniani – předseda	Jiří Příbýl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	Daniel Gordon

Dozorčí rada

Jacek Olczak – předseda	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

Ve složení dozorčí rady byly provedeny následující změny schválené valnou hromadou konanou dne 28. 4. 2008, které nebyly k 31. 12. 2008 zapsány v obchodním rejstříku:

Jacek Olczak – rezignace
Mark Saine – zvolen předsedou
Antonios Koupparis – zvolen členem

Ve složení dozorčí rady byly provedeny následující změny schválené valnou hromadou konanou dne 24. 4. 2007, které nebyly k 31. 12. 2008 zapsány v obchodním rejstříku:

Paul Mass – zvolen členem

Akcie Společnosti jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou ke zveřejnění dne 19. 3. 2008.

2. SHRUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě požadavků vykazování a oceňování stanovených IFRS a výklady IFRIC v rozsahu, v jakém byly schváleny Evropskou komisí v době sestavení této konsolidované účetní závěrky. Základní účetní pravidla použitá při sestavení konsolidované účetní závěrky jsou popsána níže. Tato pravidla byla aplikována na všechna období obsažená v této konsolidované účetní závěrce, pokud není uvedeno jinak.

Všechny Mezinárodní standardy finančního výkaznictví vydané výborem IASB a účinné pro účetní období začínající po 1. 1. 2008 prošly schvalovacím procesem Evropské Komise a byly přijaty Evropskou Unií. K 31. 12. 2008 Rada Evropské Unie neschválila následující interpretace (s výjimkou IFRIC 12): IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17 a novely následujících standardů: IFRS 1, IFRS 3, IAS 1, IAS 27, IAS 32 a IAS 39, které ještě nenabýly účinnosti.

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období 2008

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2008, které Skupina plně aplikovala:

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

V souvislosti s touto interpretací došlo k rozšíření výkazu změn vlastního kapitálu o kategorii vytvořenou z úhrad akciemi v souladu s touto interpretací proti kategorii mzdových nákladů a služeb. Aplikace výše uvedené interpretace neměla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2008, pro které Společnost neměla náplň nebo jejich dopad nebyl významný:

IFRS 4 – Určení zda-li je předmětem smlouvy leasing, Změna § 4 b (datum účinnosti 1. 1. 2008),

IFRIC 12 – Dohody o poskytování licenčních služeb (datum účinnosti 1. 1. 2008),

IFRIC 14 – IAS 19 – Vztah mezi aktivy definovaných požitků a požadavky na minimální tvorbu zdrojů (datum účinnosti 1. 1. 2008).

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období 2008

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Skupina náplň, ale předčasně je neaplikovala:

IFRS 8 – Provozní segmenty (datum účinnosti 1. 1. 2009). IFRS 8 nahrazuje IAS 14 a dává do souladu vykazování o provozních segmentech s požadavky amerického standardu SFAS 131 - Zveřejnění o segmentech společnosti a související informace. Nový standard požaduje „manažerský přístup“, podle něhož jsou informace o segmentech vykazovány stejně jako ve vnitropodnikovém výkaznictví. Struktura informací o Segmentech se změní.

IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novelizováno v září 2007, datum účinnosti 1. 1. 2009). Hlavní změnou v IAS 1 je nahrazení Výkazu zisku a ztráty Výkazem úplného výsledku, který bude zahrnovat také položky výnosů a nákladů účtovaných přímo do vlastního kapitálu, jako je například změna hodnoty ve finančních aktivech určených k prodeji. Společnostem bude umožněno sestavovat dvojí výkazy, a to: Výkaz zisku a ztráty a Výkaz úplného výsledku. Novelizovaný IAS 1 také vyžaduje sestavení Výkazu finanční pozice (rozvaha) od začátku nejstaršího srovnatelného období vždy, když účetní jednotka použije některé účetní pravidlo se zpětnou platností, retrospektivně přepracuje své účetní výkazy, reklasifikuje v nich některé

●●● Notes to the Consolidated Financial Statements

as at December 31, 2008

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 is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora. The Strážnice facility is used for leaf warehousing activities.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. ("PMI" or "Philip Morris International"). As at December 31, 2008, PMI is the ultimate controlling party of the Group.

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. ("Altria Group") announced the spin-off of 100% of the shares of Philip Morris International, Inc. owned by Altria Group to Altria's shareholders with the effective date on March 28, 2008. The spin-off resulted in the change of the Group's ultimate parent company from Altria Group to Philip Morris International without any impact on the operation and activities of the Company in the Czech Republic and of the Subsidiary the Slovak Republic.

As at December 31, 2008, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Group was Philip Morris Holland Holdings B.V., which held 77.6% of the registered capital.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2008:

Board of Directors

Alvise Giustiniani - Chairman	Jiří Příbyl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	Daniel Gordon

Supervisory Board

Jacek Olczak – Chairman	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

The following changes approved by the Annual General Meeting held on April 28, 2008 to the composition of the Supervisory Board were not recorded in the Commercial Register at December 31, 2008:

Jacek Olczak – resignation
Mark Saine – appointed as Chairman
Antonis Koupparis – appointed as member

The following changes approved by the Annual General Meeting held on April 24, 2007 to the composition of the Supervisory Board were not recorded in the Commercial Register at December 31, 2008:

Paul Mass – appointed as member

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

These consolidated financial statements were authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on March 19, 2009.

1.2 Translation note

The financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these financial statements takes precedence over the English version.

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.

All International Financial Reporting Standards issued by the IASB and effective for the accounting periods beginning on or after January 1, 2008 have been adopted by the European Union through the endorsement procedure established by the European Commission. As at December 31, 2008 the Council of the European Union has not endorsed the following interpretations (except for IFRIC 12): IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17 and amended or revised standards: IFRS 1, IFRS 3, IAS 1, IAS 27, IAS 32 and IAS 39, which are not yet effective.

New standards, amendments and interpretations to existing standards mandatory for accounting period beginning January 1, 2008

a) The following standards, amendments and interpretations are mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2008 and have been fully adopted by the Group:

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

In connection with this interpretation, the Statement of Changes in Equity was extended by the Share-based payments fund created in line with this interpretation against payroll costs and service expenses. Adoption of this interpretation does not have a material impact on the consolidated financial statements.

b) The following standards, amendments and interpretations mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2008 do not have a material impact or are not relevant to the Group's operations:

IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease, Amendment of § 4 b (effective date January 1, 2008),

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

IFRIC 14 – IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (effective date January 1, 2008),

New standards, amendments to standards and interpretations issued but not effective for the accounting period beginning January 1, 2008

a) The following standards, amendments and interpretations will be relevant for the Group but have not been adopted early by the Group:

IFRS 8 – Operating segments (effective date January 1, 2009). IFRS 8 replaces IAS 14 and aligns segment reporting with the requirements of the US standard SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". The new standard requires a "management approach", under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. Segment reporting structure will be affected.

IAS 1 – Presentation of Financial Statements (revised September 2007, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement

položky nebo opravy chyby. Skupina očekává, že novelizovaný IAS 1 bude mít vliv na sestavování konsolidovaných finančních výkazů, ale nebude mít vliv na vykazování anebo ocenění transakcí a zůstatků. Novela IAS 1 nebyla doposud schválena Evropskou Unií.

IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (datum účinnosti 1. 7. 2008). Vedení Skupiny vyhodnocuje dopad této změny na vykazování tržeb. Aplikace této interpretace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Skupina náplň anebo jejich dopad bude nevýznamný:

- **IAS 23** – Novela – Výpůjční náklady (datum účinnosti 1. 1. 2009). Novelizovaný standard IAS 23 byl vydán v březnu 2008.
- **IAS 27** – Novela – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (datum účinnosti 1. 7. 2009).
- **IAS 32** – Dodatek – Finanční nástroje – zveřejňování a vykazování: Nástroje s právem zpětného odprodeje a závazky vznikající při likvidaci a IAS 1 – Dodatek – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (datum účinnosti 1. 1. 2009).
- **IAS 39** – Dodatek – Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 – Dodatek – Finanční nástroje: Zveřejňování: Změna klasifikace finančního majetku a následný dodatek: Datum účinnosti a přechodné období.
- **IAS 39** – Dodatek – Finanční nástroje: účtování a oceňování (datum účinnosti 1. 7. 2009).
- **IFRIC 15** – Smlouvy o výstavbě nemovitostí (datum účinnosti 1. 1. 2009).
- **IFRIC 16** – Zajištění čisté investice v zahraniční jednotce (datum účinnosti 1. 10. 2008).
- **IFRIC 18** – Převod aktiv od zákazníků (datum účinnosti 1. 7. 2009).
- **IFRS 1** – Dodatek – První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 27 – Dodatek – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka: Vykázání pořizovacích nákladů na investice do dceřiných společností při prvním sestavení účetní závěrky v souladu s IAS/IFRS (datum účinnosti 1. 1. 2009).
- **IFRS 2** – Dodatek – Úhrady vázané na akcie – Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů (datum účinnosti 1. 1. 2009).
- **IFRS 3** – Novela – Podnikové kombinace (datum účinnosti 1. 7. 2009).

Projekt zlepšení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (vydáno v květnu 2008)

V roce 2007 se Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) rozhodla iniciovat každoročně se opakující projekt realizace potřebných, ale méně naléhavých novelizací IFRS. Dodatky vydané v květnu 2008 obsahují některé důležité úpravy, vyjasnění a změny v terminologii v různých standardech. Důležité změny se týkají těchto oblastí: klasifikace aktiv držení k prodeji podle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřinou společností; možnost prezentace finančních nástrojů držení k obchodování jako dlouhodobého majetku podle IAS 1; účtování o prodeji majetku, na který se vztahuje standard IAS 16 a který byl předtím držen za účelem pronájmu, a dále klasifikace příslušných peněžních toků podle IAS 7 jako peněžních toků z provozní činnosti; objasnění definice omezení podle IAS 19; účtování o státních dotacích se zvýhodněnými úrokovými sazbami v souladu s IAS 20; harmonizace definice nákladů na přijaté úvěry a půjčky podle IAS 23 s metodou efektivní úrokové sazby; vyjasnění účtování o dceřiných společnostech držení za účelem prodeje podle IAS 27 a IFRS 5; redukce požadavků na zveřejňování týkající se přidružených společností a společných podniků podle IAS 28 a IAS 31; rozšíření zveřejnění vyžadovaného podle IAS 36; vyjasnění účtování o reklamních nákladech podle IAS 38; změna definice kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát tak, aby byla v souladu s účtováním o zabezpečovacích derivátech podle IAS 39; zavedení účtování o investicích do nehmotného majetku po dobu jejich výstavby v souladu s IAS 40; redukce omezení týkající se způsobu stanovení reálné hodnoty biologického majetku podle IAS 41. Další dodatky ke standardům IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 představují jen terminologické nebo redakční změny, o kterých je IASB přesvědčena, že nebudou mít žádný nebo pouze minimální vliv na finanční vykazování.

Základní zásady sestavení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná 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 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 ze samé povahy své definice pouze zřídka odpovídají příslušným skutečným výsledkům.

2. 2 Konsolidace

Dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo či nepřímo podíl s rozhodujícím vlivem nebo má nad nimi jiným způsobem kontrolu, jsou 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 dceřiné společnosti upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Společnosti.

2. 3 Vykazování podle segmentů

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

Územní segment představuje poskytování výrobků nebo služeb v konkrétním ekonomickém prostředí, které je vystaveno rizikům a dosahuje výnosnosti odlišné od rizik a výnosností 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) Dceřiná společnost

Výsledky a finanční pozice Dceřiné společnosti, která má 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).

2. 5 Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou prvotně vykazány 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 vykazány v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Group expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its consolidated financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. The amendments to IAS 1 have not yet been endorsed by the European Union.

IFRIC 13 – Customer Loyalty Programs (effective date July 1, 2008). Management is evaluating the effect of this interpretation on its revenue recognition. Adoption of this interpretation will not have a material impact on the consolidated financial statements.

b) The following standards, amendments and interpretations will not be relevant for the Group or are not expected to have a material impact on the Group's operations:

- **IAS 23** – Revised – Borrowing Costs (effective from January 1, 2009). The revised IAS 23 was issued in March 2008.

- **IAS 27** – Revised – Consolidated and Separate Financial Statements (effective from July 1, 2009).

- **Amendment to IAS 32** – Financial instruments: Presentation and IAS 1 – Presentation of Financial Statements: Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation – IAS 1 – Amendment (effective from January 1, 2009).

- **Amendment to IAS 39** – Financial Instruments: Recognition and Measurement, and IFRS 7 – Amendment – Financial Instruments: Disclosures and a subsequent amendment, Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition.

- **IAS 39** – Amendment – Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective from July 1, 2009).

- **IFRIC 15** – Agreements for the Construction of Real Estate (effective from January 1, 2009).

- **IFRIC 16** – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (effective from October 1, 2008).

- **IFRIC 18** – Transfers of Assets from Customers (effective from July 1, 2009).

- **IFRS 1** – Amendment – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards and IAS 27 – Amendment – Consolidated and separate financial statements: The presentation of costs on investment to the subsidiaries at the first-time adoption of IAS/IFRS (effective from January 1, 2009).

- **IFRS 2** – Amendment – Share-based Payment – Vesting conditions and cancellations (effective from January 1, 2009).

- **IFRS 3** – Revised – Business Combinations (effective from July 1, 2009).

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2008)

In 2007, the International Accounting Standards Board decided to initiate an annual improvements project as a method of making necessary, but non-urgent, amendments to IFRS. The amendments issued in May 2008 consist of a mixture of substantive changes, clarifications, and changes in terminology in various standards. The substantive changes relate to the following areas: classification of assets as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary; possibility of presentation of financial instruments held for trading as non-current under IAS 1; accounting for sale of IAS 16 assets which were previously held for rental and classification of the related cash flows under IAS 7 as cash flows from operating activities; clarification of definition of a curtailment under IAS 19; accounting for below market interest rate government loans in accordance with IAS 20; making the definition of borrowing costs in IAS 23 consistent with the effective interest method; clarification of accounting for subsidiaries held for sale under IAS 27 and IFRS 5; reduction in the disclosure requirements relating to associates and joint ventures under IAS 28 and IAS 31; enhancement of disclosures required by IAS 36; clarification of accounting for advertising costs under IAS 38; amending the definition of the fair value through profit or loss category to be consistent with hedge accounting under IAS 39; introduction of accounting for investment properties under construction in accordance with IAS 40; and reduction in restrictions over manner of determining fair value of biological assets under IAS 41. Further amendments made to IAS 8, IAS 10, IAS 18,

IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 and to IFRS 7 represent terminology or editorial changes only, which the IASB believes have no or minimal effect on accounting. The Group does not expect the amendments to have any material effect on its consolidated financial statements.

Basis of preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised 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.

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, are 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.

Intra-group transactions, balances and unrealised 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 the subsidiary are changed, where necessary, to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

2.3 Segment reporting

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

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

2.4 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements of the Group are measured using the currency of the primary economic environment in which 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 as 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 recognised in the income statement.

c) Subsidiary

The results and financial position of the Subsidiary that has 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 as 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 as at the dates of the transactions);
- (iii) all resulting exchange differences are recognised as a separate component of equity (cumulative translation adjustment).

Následné výdaje, jakož i úrokové náklady 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 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:

Budovy a 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 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 vykázány 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 převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, 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 (tři až pět let).

2. 7 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držená 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 nefinanční 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 (peněžotvorné 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 pohledávkách z obchodních vztahů 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 za domácími a zahraničními odběrateli mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Skupina nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlžení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. 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. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a Altria nejsou považovány za pochybné.

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.

2. 12 Obchodní závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

2. 13 Odložená daň z příjmů

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. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

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

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 cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Subsequent costs including borrowing costs are included in the asset's carrying amount or recognised 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 year in which they are incurred.

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:

Buildings and 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, as 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).

Property, plant and equipment that is retired, or otherwise disposed of, is 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 capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortised over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised 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, are recognised as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognised as assets are amortised over their estimated useful lives (three to five years).

2.7 Non-current assets held for sale

The Group classifies non-current assets (or disposal groups) as held-for-sale separately if their carrying amount is to be 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 non-financial 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 recognised 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 inflows (cash-generating units).

2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable 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 labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The carrying amount of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realisable 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 receivables are recognised initially at fair values and subsequently measured at amortised costs using the effective interest method, less a provision for impairment. Such a provision for impairment of domestic and foreign third party 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. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14 - 30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. 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 recognised in the income statement. Receivables from PMI and Altria Group do not represent collection risk.

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 on the balance sheet within borrowings in current liabilities.

2.12 Trade Payables

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

2.13 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base 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 and 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 realised or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the change in enacted tax rates are reflected in current earnings.

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

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.

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. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Skupiny žádné jiné dodatečné odvody.

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

PMI poskytuje určité plány úhrad akciemi pro vedoucí pracovníky všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. 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 PMI, 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“). 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 PMI 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. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2008 a 2007 byla nevýznamná.

Dne 30. 1. 2008 představenstvo společnosti Altria Group, Inc. oznámilo vyčlenění (spin-off) 100% akcií společnosti PMI držících společností Altria Group akcionářům společnosti Altria Group. Distribuce všech akcií PMI vlastněných společností Altria Group se uskutečnila 28. 3. 2008 (Datum distribuce). Altria Group distribuovala jednu kmenovou akcii PMI za jednu kmenovou akcii Altria Group v oběhu k 19. 3. 2008. Držitelé dlouhodobé odměny v podobě nároků na akcie Altria Group poskytnutých před 30. 1. 2008 si podrželi své původní odměny a obdrželi stejné množství jednotek Deferred Stock společnosti PMI. K realizaci nároků a nabytí akcií zaměstnanci dojde až po uplynutí původního rozhodného období. Držitelé nároků na akcie Altria Group poskytnutých 30. 1. 2008, kteří byli po datu distribuce zaměstnanci PMI, obdrželi náhradou akcie PMI, tak aby zůstala zachována vnitřní hodnota poskytnuté odměny.

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 a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové protihodnoty za prodej 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 převedla 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 úroků

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

Součástí nákladů na prodané výrobky a zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané výrobky.

Odbytové náklady vyplývají z odbytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

Správné náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správné oblasti.

2. 17 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užitků 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 Skupinu přechází podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Skupina nepožičuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

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.

2. 14 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's 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. The Group has no further payment obligations once the contributions have been paid.

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 recognises redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. 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 PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Fair value corresponds to the market price of PMI common stock as at date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognized over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognized as compensation expense in 2008 and 2007 were immaterial.

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. announced the spin-off of 100% of the shares of PMI owned by Altria Group to Altria's shareholders. The distribution of all of the PMI shares owned by Altria Group was made on March 28, 2008 (Distribution Date). Altria Group distributed one share of PMI common stock for each share of Altria Group common stock outstanding as of March 19, 2008. Holders of Altria Group deferred stock awarded prior to January 30, 2008, retained their existing awards and received the same number of shares of deferred stock of PMI. The deferred stock will not vest until the completion of the original vesting period. Recipients of Altria deferred stock awarded on January 30, 2008, who were employed by PMI after the Distribution Date, received substitute shares of PMI deferred stock to preserve the intrinsic value of the award.

2. 15 Provisions

Provisions are recognised 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 recognised for future operating losses.

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

2. 16 Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts.

Sales of goods

Revenue from the sales of goods is recognised when the Group has transferred the significant risks and rewards of ownership of the goods to the buyer; 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 recognised when the services are rendered, by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Interest income

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

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the cigarettes sold.

Distribution expenses include personnel and material costs, and depreciation and amortisation applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortisation applicable to the administrative functions.

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. The Group does not acquire its operating assets via finance leases.

2. 18 Dividend distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised 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. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity je řízené centrálním oddělením Treasury skupiny PMI. Úvěrové riziko je řízeno primárně Skupinou. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Skupinou. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Skupiny, která vychází z PMI politik řízení finančního rizika.

a) Tržní riziko

Skupina působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Skupina příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury v Lausanne, o kterých účtuje jako o zajišťovacích finančních derivátech. V letech 2008 a 2007 Skupina neměla žádné měnové opce.

Rozdělení pohledávek podle měn (v milionech):

Účetní hodnota k 31. 12. 2008	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 005	172	2	0	0	1 179
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	4	0	0	13	0	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	492	7	8	507
Celkem	1 009	172	494	20	8	1 703

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 918	132	2	0	0	6 052
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	6	54	2	62
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	52	3	3	58
Celkem	5 918	132	60	57	5	6 172

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Skupina je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské Unii a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami jsou euro a americký dolar. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k domácí měně (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2008. Skupina považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +20 % (zhodnocení české koruny) a -20 % (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny.

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním a na vlastní kapitál při očekávaném posílení (+20%) nebo oslabení (-20%) české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2008		-20% - znehodnocení CZK	
Měna		EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		66	-4
2008		+20% - zhodnocení CZK	
Měna		EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		-66	4
2007		-10% - znehodnocení CZK	
Měna		EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		-22	-17
2007		+10% - zhodnocení CZK	
Měna		EUR	USD
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku		22	17

Citlivost na změny úrokové sazby

Skupina je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společnosti ve skupině PMI. Skupina předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +/- 100 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společnostmi ve skupině PMI je dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové sazby, která by nastala na začátku účetního období a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových sazeb v průběhu celého účetního období. Ostatní nederivátová finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

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. Market and liquidity risks are managed under approved policies by a central Treasury group of PMI. Credit risk is managed primarily by the Group. PMI 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, which are based on PMI financial risk management policies.

a) Market risk

The Group operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and recognised assets and liabilities in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Group occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. There were no currency options used in 2008 and 2007.

The split of receivables by currencies is as follows (in million):

Carrying amount as at December 31, 2008	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	1 005	172	2	-	-	1 179
Receivables from third parties - foreign	4	-	-	13	-	17
Receivables from PMI Group entities	-	-	492	7	8	507
Total	1 009	172	494	20	8	1 703

Carrying amount as at December 31, 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	5 918	132	2	-	-	6 052
Receivables from third parties - foreign	-	-	6	54	2	62
Receivables from Altria Group entities	-	-	52	3	3	58
Total	5 918	132	60	57	5	6 172

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Group is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union and PMI Swiss subsidiaries. The common currencies used by the Group are the EUR and USD. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date by using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2008. The Group considers the movements of exchange rates against the CZK in the following period of +20% (appreciation of CZK) and -20% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared by individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies.

The following table presents the impact on profit and loss before tax of an appreciation (+20%) or depreciation (-20%) of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2008		CZK depreciation by 20%	
Currency		EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss		66	(4)

2008		CZK appreciation by 20%	
Currency		EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss		(66)	4

2007		CZK depreciation by 10%	
Currency		EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss		(22)	(17)

2007		CZK appreciation by 10%	
Currency		EUR	USD
Increase / (decrease) in profit or loss		22	17

Sensitivity to interest rates

The Group is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term borrowings and short-term on-demand deposits with PMI companies. The Group assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +/- 100 basis points.

For short-term loan receivables and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on profit and loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-100 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2008	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-2	2
2007	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-25	25

b) Úvěrové riziko

Skupina má stanovená pravidla, která zajišťují, že prodej výrobků a zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Skupině odborníci z PMI Treasury. Kromě PMI Treasury v Lausanne Skupina využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Skupiny. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným postupům příslušných oddělení Skupiny. Angažovanost Skupiny vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem.

Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli, zahraničními odběrateli a společnostmi skupiny PMI a Altria.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad.

Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur.

Pohledávky z obchodních vztahů se zahraničními odběrateli jsou částečně zajištěny bankovními zárukami. Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupiny PMI a Altria jsou považovány za nejméně rizikové, a proto nejsou zajištěné.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku související s obchodní činností a poskytnutými obchodními úvěry odběratelům se rovná hrubé účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty.

Účetní hodnota k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 164	15	1 179
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	17	0	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	461	46	507
Účty v bance	48	0	48
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	1 360	0	1 360
Celkem	3 050	61	3 111

Účetní hodnota k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	6 046	6	6 052
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	50	12	62
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	58	0	58
Účty v bance	23	0	23
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	2 217	0	2 217
Celkem	8 394	18	8 412

changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

The following table presents the possible impact on profit and loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-100 basis points) of interest rates (in CZK million):

	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 100 basis points
2008		
Increase / (decrease) in profit or loss	(2)	2
	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 100 basis points
2007		
Increase / (decrease) in profit or loss	(25)	25

b) Credit risk

The Group has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Group's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Group also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The financial insolvency of counterparty may result in immediate losses to the Group with an adverse impact on the Group's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Group. The Group's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees and advance payments are used to reduce the risks.

Receivables Security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and PMI and Altria Group entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships.

Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer including usage of external rating agencies.

Trade receivables from third-party foreign customers are partially secured by bank guarantees. Trade receivables from PMI and Altria Group entities are considered as low-risk receivables by the Group, and are therefore unsecured.

Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk in the case of activities connected to business operations and trade credits rendered to customers is calculated as the gross carrying amount of the above-mentioned financial assets less any impairment losses.

Carrying amount as at December 31, 2008 (CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties - domestic	1 164	15	1 179
Receivables from third parties - foreign	17	-	17
Receivables from PMI Group entities	461	46	507
Cash at banks	48	-	48
On demand deposits with related parties	1 360	-	1 360
Total	3 050	61	3 111
Carrying amount as at December 31, 2007 (CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties - domestic	6 046	6	6 052
Receivables from third parties - foreign	50	12	62
Receivables from Altria Group entities	58	-	58
Cash at banks	23	-	23
On demand deposits with related parties	2 217	-	2 217
Total	8 394	18	8 412

Koncentrace úvěrového rizika

Skupina sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 007	172	0	1 179
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	17	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	507	507
Celkem	1 007	172	524	1 703

Účetní hodnota k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 920	132	0	6 052
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	62	62
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	58	58
Celkem	5 920	132	120	6 172

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena, používá Skupina následující kritéria.

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.

- Pohledávky za společnostmi skupiny Philip Morris International a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny Philip Morris International jsou zařazeny do skupiny s hodnocením A podle ratingu Standard & Poor's.

- Pohledávky za společnostmi skupiny Altria Group a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny Altria Group jsou zařazeny do skupiny s hodnocením podle Standard & Poor's ratingu jako BBB+.

- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Skupinou jsou akceptovány pouze ty s hodnocením AA3 nebo více (2007: AA3+).

Stav k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých depozit (AA3)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 032	147	0	0	1 179
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	12	5	0	0	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	507	0	507
Účty v bance	0	0	0	48	48
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	1 360	0	1 360
Celkem	1 044	152	1 867	48	3 111

Stav k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (BBB +)	Moody's rating dlouhodobých depozit (AA3+)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 185	861	0	0	6 046
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	18	32	0	0	50
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	58	0	58
Účty v bance	0	0	0	23	23
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	2 217	0	2 217
Celkem	5 203	893	2 275	23	8 394

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	15	0	0	15
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	3	29	14	46
Celkem	18	29	14	61

Stav k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Od data splatnosti uplynulo			Celkem
	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	
Pohledávky za třetími stranami – domácí	6	0	0	6
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	11	0	1	12
Celkem	17	0	1	18

Credit risk concentration

The Group monitors the concentration of credit risk by distribution regions.

Classification of receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2008 (CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	1 007	172	-	1 179
Receivables from third parties - foreign	-	-	17	17
Receivables from PMI Group entities	-	-	507	507
Total	1 007	172	524	1 703

Carrying amount as at December 31, 2007 (CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	5 920	132	-	6 052
Receivables from third parties - foreign	-	-	62	62
Receivables from Altria Group entities	-	-	58	58
Total	5 920	132	120	6 172

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

The Group uses the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.

- Receivables from and on-demand deposits with Philip Morris International are classified according to Standard & Poor's rating of the company Philip Morris International. In 2008, the S&P rating was A.

- Receivables from and on-demand deposits with Altria Group are classified according to Standard & Poor's rating of the company Altria Group. In 2007, the S&P rating was BBB+.

- Cash with banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of AA3 (2007: AA3+) are accepted.

Balance as at December 31, 2008 (CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (A)	Moody's rating Long-term Deposit (AA3)	Total
Receivables from third parties – domestic	1 032	147	-	-	1 179
Receivables from third parties – foreign	12	5	-	-	17
Receivables from PMI Group entities	-	-	507	-	507
Cash at banks	-	-	-	48	48
On demand deposits with related parties	-	-	1 360	-	1 360
Total	1 044	152	1 867	48	3 111

Balance as at December 31, 2007 (CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (BBB +)	Moody's rating Long-term Deposit (AA3+)	Total
Receivables from third parties – domestic	5 185	861	-	-	6 046
Receivables from third parties – foreign	18	32	-	-	50
Receivables from Altria Group entities	-	-	58	-	58
Cash at banks	-	-	-	23	23
On demand deposits with related parties	-	-	2 217	-	2 217
Total	5 203	893	2 275	23	8 394

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2008 (CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	15	-	-	15
Receivables from PMI Group entities	3	29	14	46
Total	18	29	14	61

Balance as at December 31, 2007 (CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties – domestic	6	-	-	6
Receivables from third parties – foreign	11	-	1	12
Total	17	-	1	18

c) Riziko likvidity

Obezpečné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Skupiny provádí centrálně oddělení PMI Treasury prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Skupina týdenní výhled cash flow na následující měsíc a měsíční výhled na následujících 12 měsících.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	560
Nevyplacené dividendy	11
Půjčky	1 742

Stav k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny Altria	971
Nevyplacené dividendy	12
Půjčky	3 764

3. 2 Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Skupina může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

3. 3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Skupina činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě.

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. 2008 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	8 731	2 098	0	10 829
Mezisegmentové tržby	-926	-1	0	-927
Tržby	7 805	2 097	0	9 902
Výsledek segmentu / Provozní zisk	1 975	183	172	2 330
Finanční náklady				-152
Zisk před zdaněním				2 178
Daň				-486
Čistý zisk				1 692

Výsledky segmentů za rok končící 31. 12. 2007 mají tuto strukturu:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Konsolidační úpravy	Skupina
Hrubé tržby	10 847	2 244	0	13 091
Mezisegmentové tržby	-2 719	-3	0	-2 722
Tržby	8 128	2 241	0	10 369
Výsledek segmentu / Provozní zisk	3 167	68	-609	2 626
Finanční náklady				-13
Zisk před zdaněním				2 613
Daň				-645
Čistý zisk				1 968

Sloupec „Konsolidační úpravy“ představuje vyloučení nerealizovaného zisku z hodnoty zásob držených ke konci roku Dceřinou společností během daného období a vyloučení podílu na zisku přijatého Společností od Dceřiné společnosti v roce 2007.

Kladná hodnota konsolidačních úprav v roce 2008 a záporná hodnota konsolidačních úprav v roce 2007 je způsobena zvýšeným prodejem zásob Společnosti své Dceřiné společnosti na konci roku 2007 v důsledku zvýšení spotřební daně na Slovensku od ledna 2008. Tyto prodeje byly z pohledu Skupiny realizovány v roce 2008.

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Group is managed and controlled by the central PMI Treasury in Lausanne via domestic and international Cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Group prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis (undiscounted amounts)

Balance as at December 31, 2008 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI Group entities	560
Dividend payable	11
Borrowings	1 742
Balance as at December 31, 2007 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and Altria Group entities	971
Dividend payable	12
Borrowings	3 764

3.2 Capital risk management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as 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 as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

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

The geographical 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, 2008 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	8 731	2 098	-	10 829
Inter-segment revenues	(926)	(1)	-	(927)
Revenues	7 805	2 097	-	9 902
Segment results / Profit from operations	1 975	183	172	2 330
Finance costs				(152)
Profit before tax				2 178
Income tax expense				(486)
Net Profit				1 692

The segment results for the year ended December 31, 2007 are as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Consolidation adjustments	Group
Total gross segment revenues	10 847	2 244	-	13 091
Inter-segment revenues	(2 719)	(3)	-	(2 722)
Revenues	8 128	2 241	-	10 369
Segment results / Profit from operations	3 167	68	(609)	2 626
Finance costs				(13)
Profit before tax				2 613
Income tax expense				(645)
Net Profit				1 968

"Consolidation adjustments" represent unrealised profit in the year-end inventory balance held by the Subsidiary and dividends received by the Company from the Subsidiary during the year 2007.

The positive amount of consolidation adjustments for 2008 and negative amount for 2007 resulted from increased sales to inventory by the Company to the Subsidiary at the end of 2007 driven by the January 1, 2008 excise tax increase in Slovakia. These sales were recognized in 2008 on a consolidated basis.

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2008:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	366	21	0	0	387
Snížení hodnoty majetku	20	0	0	0	20
Aktiva segmentu	10 407	3 164	-664	9	12 916
Závazky segmentu	1 976	3 097	-292	183	4 964
Výdaje na dlouhodobá aktiva	538	36			574

Ostatní informace o segmentech za rok končící 31. 12. 2007:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Nealokované	Skupina
Odpisy dlouhodobých aktiv	399	24	0	0	423
Aktiva segmentu	15 695	6 408	-1 071	11	21 043
Závazky segmentu	6 286	6 372	-439	163	12 382
Výdaje na dlouhodobá aktiva	146	16	0	0	162

Aktiva segmentu tvoří převážně pozemky, budovy a zařízení, nehmotná aktiva, zásoby, pohledávky a provozní peněžní prostředky. Nezahrnují splatnou a odloženou daň z příjmů, které jsou obsaženy v položce „Nealokované“.

Závazky segmentu jsou tvořeny provozními závazky. Nezahrnují splatnou a odloženou daň z příjmů, které jsou obsaženy v položce „Nealokované“.

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:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
2008	4 025	2 098	3 779	9 902
2007	6 409	2 241	1 719	10 369

Položka „Ostatní“ zahrnuje vývozy do ostatních zemí a služby.

b) Druhotný formát výkaznictví – oborový segment

Prodeje Skupiny jsou tvořeny převážně prodejem tabákových výrobků, a proto Skupina vykazuje pouze jeden oborový segment v druhotném formátu výkaznictví. Primární účetní výkazy obsažené v této konsolidované účetní závěrce obsahují všechny informace požadované pro druhotný formát výkaznictví informací o segmentech.

c) Analýza tržeb podle kategorií

(v milionech Kč)	2008	2007
Prodej výrobků a zboží	9 831	10 330
Výnosy z poskytovaných služeb	71	39
Celkem	9 902	10 369

Other segment information for the year ended December 31, 2008:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortisation	366	21	-	-	387
Impairment charge	20	-	-	-	20
Segment assets	10 407	3 164	(664)	9	12 916
Segment liabilities	1 976	3 097	(292)	183	4 964
Capital expenditures	538	36			574

Other segment information for the year ended December 31, 2007:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Elimination	Unallocated	Group
Depreciation and amortisation	399	24	-	-	423
Segment assets	15 695	6 408	(1 071)	11	21 043
Segment liabilities	6 286	6 372	(439)	163	12 382
Capital expenditures	146	16	-	-	162

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

Segment liabilities comprise operating liabilities. They exclude income tax and deferred tax liabilities reported under the heading "Unallocated".

Capital expenditures comprise additions to PP&E (Note 5) and intangible assets.

Sales to external customers based on the location of the customers were as follows:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
2008	4 025	2 098	3 779	9 902
2007	6 409	2 241	1 719	10 369

Other includes exports and services.

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

(in CZK million)	2008	2007
Sales of finished goods and merchandise	9 831	10 330
Revenues from services	71	39
Total	9 902	10 369

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2007					
Pořizovací cena	1 831	3 806	98	36	5 771
Oprávký a snížení hodnoty	-1 013	2 145	-74	0	-3 232
Zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
Rok končící 31. 12. 2007					
Počáteční zůstatková hodnota	818	1 661	24	36	2 539
Přírůstky	5	142	2	0	149
Vyřazení	-7	-14	-1	0	-22
Odpisy	-85	-321	-5	0	-411
Kurzové rozdíly	2	2	0	0	4
Reklasifikace dlouhodobých aktiv držených k prodeji	-27	-1	0	0	-28
Konečná zůstatková hodnota	706	1 469	20	36	2 231
K 31. 12. 2007					
Pořizovací cena	1 685	3 586	89	36	5 396
Oprávký a snížení hodnoty	-979	-2 117	-69	0	-3 165
Zůstatková hodnota	706	1 469	20	36	2 231
Rok končící 31. 12. 2008					
Počáteční zůstatková hodnota	706	1 469	20	36	2 231
Přírůstky	54	254	3	141	452
Vyřazení	-7	-13	-1	0	-21
Snížení hodnoty majetku	0	-20	0	0	-20
Odpisy	-80	-294	-4	0	-378
Kurzové rozdíly	0	5	0	0	5
Konečná zůstatková hodnota	673	1 401	18	177	2 269
K 31. 12. 2008					
Pořizovací cena	1 710	3 675	88	177	5 650
Oprávký a snížení hodnoty	-1 037	-2 274	-70	0	-3 381
Zůstatková hodnota	673	1 401	18	177	2 269

Pozemky, budovy a zařízení držené k prodeji k 31.12. 2008 a 2007:

(v milionech Kč)	Pozemky, budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Celkem
K 31. 12. 2007				
Pořizovací cena	135	10	2	147
Oprávký a snížení hodnoty	-108	-9	-2	-119
Zůstatková hodnota	27	1	0	28
Rok končící 31. 12. 2008				
Počáteční zůstatková hodnota	27	1	0	28
Vyřazení	-27	-1	0	-28
Konečná zůstatková hodnota	0	0	0	0

Nájemné v hodnotě 132 milionů Kč (2007: 123 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor, strojního zařízení a software je zahrnuto do výkazu zisku a ztráty.

Veškeré výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv 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 dlouhodobých aktiv. Snížení hodnoty aktiv bylo vyčísleno jako rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou pozemků, budov a zařízení a jejich čistou realizovatelnou hodnotou, která je rovna jejich tržní hodnotě snížené o náklady na jejich prodej či jejich užitkovou hodnotě.

V roce 2008 Skupina prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize bylo vykázáno snížení hodnoty dlouhodobých aktiv o 20 milionů Kč. V roce 2007 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
<u>As at January 1, 2007</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
<u>Year ended December 31, 2007</u>					
Opening net carrying amount	818	1 661	24	36	2 539
Additions cost	5	142	2	-	149
Disposal net carrying amount	(7)	(14)	(1)	-	(22)
Depreciation charge	(85)	(321)	(5)	-	(411)
Exchange differences	2	2	-	-	4
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(27)	(1)	-	-	(28)
Closing net carrying amount	706	1 469	20	36	2 231
<u>Year ended December 31, 2007</u>					
Cost	1 685	3 586	89	36	5 396
Accumulated depreciation and impairment	(979)	(2 117)	(69)	-	(3 165)
Net carrying amount	706	1 469	20	36	2 231
<u>Year ended December 31, 2008</u>					
Opening net carrying amount	706	1 469	20	36	2 231
Additions cost	54	254	3	141	452
Disposal net carrying amount	(7)	(13)	(1)	-	(21)
Impairment charge	-	(20)	-	-	(20)
Depreciation charge	(80)	(294)	(4)	-	(378)
Exchange differences	-	5	-	-	5
Closing net book amount	673	1 401	18	177	2 269
<u>As at December 31, 2008</u>					
Cost	1 710	3 675	88	177	5 650
Accumulated depreciation and impairment	(1 037)	(2 274)	(70)	-	(3 381)
Net carrying amount	673	1 401	18	177	2 269

PP&E classified as held-for-sale as at December 31, 2008 and 2007 were as follows:

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Total
<u>As at December 31, 2007</u>				
Cost	135	10	2	147
Accumulated depreciation and impairment	(108)	(9)	(2)	(119)
Net carrying amount	27	1	-	28
<u>Year ended December 31, 2008</u>				
Opening net carrying amount	27	1	-	28
Disposal net carrying amount	(27)	(1)	-	(28)
Closing net carrying amount	-	-	-	-

Lease rentals amounting to CZK 132 million (2007: CZK 123 million) relating to the lease of warehousing and office space, machinery & equipment and software are included in the income statement.

All investments in property, plant & equipment 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. An impairment loss was calculated as the difference between the net book value of the property, plant and equipment and their recoverable amount. The recoverable amount was the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use.

In 2008 the Group revised the net book value of machinery and equipment. As a result of this revision, the impairment loss was recognised in the amount of CZK 20 million. There was no impairment loss recognised in 2007.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Materiál	1 022	1 560
Nedokončená výroba	667	202
Výrobky	3 549	5 549
Zboží	2 109	2 985
Celkem	7 347	10 296

Pořizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 533 milionů Kč (2007: 4 196 milionů Kč). V hodnotě zásob je zahrnuta i spotřební daň ve výši 5 469 milionů Kč (2007: 7 777 milionů Kč).

8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pohledávky z obchodních vztahů		
Třetí strany	1 196	6 114
Spřízněné strany	507	58
Celkem	1 703	6 172
Ostatní pohledávky		
Placené zálohy	45	46
Jiné pohledávky	1	3
Celkem	46	49

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Účty v bance	48	23
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	1 360	2 217
Celkem	1 408	2 240

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1 408	2 240
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-2	-28
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	-1 740	-212
Krátkodobá půjčka od spřízněné strany	0	-3 524
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	-334	-1 524

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.

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: CS000.841.8869.

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. 2008 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6 % bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Materials	1 022	1 560
Work-in-progress	667	202
Finished goods	3 549	5 549
Merchandise	2 109	2 985
Total	7 347	10 296

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in 2008 and included in Costs of goods sold amounted to CZK 4 533 million (2007: 4 196 million). Inventories include excise taxes in the amount of CZK 5 469 million (2007: CZK 7 777 million).

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Trade receivables		
Third parties	1 196	6 114
Related parties	507	58
Total	1 703	6 172
Other receivables		
Prepayments	45	46
Other receivables	1	3
Total	46	49

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Cash at banks	48	23
On-demand deposits with related parties (Note 27)	1 360	2 217
Total	1 408	2 240

Short-term borrowings include interest bearing loans to related parties with a maturity of less than three months. See Note 27 for the analysis of receivables from related parties.

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

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Cash and cash equivalents	1 408	2 240
Bank overdrafts	(2)	(28)
Interest bearing on-demand borrowings with related parties	(1 740)	(212)
Short-term borrowings with related parties	-	(3 524)
Total cash and cash equivalents	(334)	(1 524)

10. SHARE CAPITAL

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share 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's registered capital is allocated as follows:

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

The same rights are attached to all shares.

The identification mark of the Company's shares according to the international numbering system is ISIN: CS000.841.8869.

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and the RM-S - Czech Share Trading System. As at December 31, 2008, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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.

11. OBCHODNÍ A FINANČNÍ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Obchodní a finanční závazky		
Třetí strany	104	437
Ostatní spřízněné strany	182	307
Dohadné účty pasivní	274	227
Nevyplacené dividendy	11	12
Celkem	571	983
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	109	86
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	31	36
Přijaté zálohy	2	5
Ostatní závazky	3	13
Celkem	145	140

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Daň z přidané hodnoty	601	1 289
Spotřební daň	1 778	6 028
Ostatní daně	9	15
Celkem	2 388	7 332

13. PŮJČKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Debetní zůstatky na bankovních účtech	2	28
Krátkodobé půjčky od spřízněných stran splatné na požádání	1 740	212
Krátkodobá půjčka od spřízněné strany	0	3 524
Celkem	1 742	3 764

Průměrná úroková sazba z debetních zůstatků na bankovních účtech byla 3,66 % p.a. (2007: 4,84 % p.a.) Průměrná úroková sazba z přijatých krátkodobých půjček splatných na požádání poskytnutých Philip Morris Finance S.A. byla 3,58 % p.a. v roce 2007. Krátkodobé půjčky představují půjčky poskytnuté společností Philip Morris Finance S.A. Půjčka byla splatná dne 2. 2. 2008 a průměrná úroková sazba v roce 2008 byla 4,72 % p.a.

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.

Kompenzované částky jsou následující:

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Odložená daňová pohledávka - nekompenzovaná	5	6
Odložená daňová pohledávka	5	6
Odložená daňová pohledávka	104	150
Odložený daňový závazek	-134	-145
Odložený daňový závazek (-) / pohledávka (+)	-30	5
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	103	149
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	6	7
	109	156
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-22	-19
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-112	-126
	-134	-145

11. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Trade and other financial liabilities		
Third parties	104	437
Other related parties	182	307
Accrued expenses	274	227
Dividends payable	11	12
Total	571	983
Non-financial liabilities		
Amounts due to employees	109	86
Social security and health insurance	31	36
Advances received	2	5
Other payable	3	13
Total	145	140

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
VAT	601	1 289
Excise tax	1 778	6 028
Other taxes	9	15
Total	2 388	7 332

13. BORROWINGS

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Bank overdrafts	2	28
Interest bearing on-demand borrowings with related parties	1 740	212
Short-term borrowings with related parties	-	3 524
Total	1 742	3 764

The average interest rate of the bank overdraft was 3.66% p.a. (2007: 4.84% p.a.). The average interest rate of interest bearing on-demand borrowings with Philip Morris Finance S.A. was 3.58% p.a. in 2007. Short-term borrowings represented borrowings with Philip Morris Finance S.A. with the maturity on February 2, 2008. The average interest rate in 2008 was 4.72% p.a.

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.

The offset amounts are as follows:

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Deferred tax assets not offset	5	6
Deferred tax assets	5	6
Deferred tax assets	104	150
Deferred tax liabilities	(134)	(145)
Deferred tax (liability) / asset offset	(30)	5
Deferred tax assets		
– Deferred tax assets to be recovered within 12 months	103	149
– Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	6	7
	109	156
Deferred tax liabilities		
– Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(22)	(19)
– Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(112)	(126)
	(134)	(145)

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2008	2007
K 1. 1.	11	-156
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	-36	167
K 31. 12.	-25	11

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2007	-192
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	47
K 31. 12. 2007	-145
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	11
K 31. 12. 2008	-134

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Odpisy	Snížení hodnoty zásob	Úhrady akcemi	Eliminace nerealizovaného zisku	Ostatní	Celkem
K 1. 1. 2007	4	3	5	10	14	36
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	-1	-2	119	5	120
K 31. 12. 2007	3	2	3	129	19	156
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-3	-1	2	-41	-4	-47
K 31. 12. 2008	0	1	5	88	15	109

S účinností od 1. 1. 2008 došlo ke změně sazby daně z příjmů na 21 %, s účinností od 1. 1. 2009 poklesne sazba na 20 % a s účinností od 1. 1. 2010 poklesne sazba na 19 %.

K 31. 12. 2008 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) v České republice vypočteny sazbou ve výši 20 % a 19 % a k 31. 12. 2007 byly vypočteny sazbou ve výši 21 %, 20 % a 19 % v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů v souladu s platnou daňovou legislativou.

K 31. 12. 2008 a 2007 byla odložená daňová pohledávka ve Slovenské republice vypočtena ve výši 19% ze základu daně v souladu s platnou legislativou.

15. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (bod 27).

(v milionech Kč)	2008	2007
Půjčky spřízněným stranám	85	96
Banky	1	6
Celkem	86	102

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2008	2007
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	111	-180
Aktivace	-27	-2
Spotřeba materiálu a energie	4 378	4 443
Služby	1 751	2 132
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	951	974
Odpisy a amortizace	387	423
Ostatní	143	65
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	7 694	7 855

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2008	2007
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 51 milionů Kč (2007: 59 milionů Kč)	702	712
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	87	92
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	133	143
Ostatní sociální náklady	29	27
Celkem	951	974

K 31. 12. 2008 měla Skupina 1 221 zaměstnanců (2007: 1 109) včetně 44 řídicích pracovníků (2007: 42). Řídicí pracovníci Skupiny zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

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

(in CZK million)	2008	2007
January 1	11	(156)
Income statement (charge) / credit	(36)	167
December 31	(25)	11

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 (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2007	(192)
Credit to the income statement	47
As at December 31, 2007	(145)
Credit to the income statement	11
As at December 31, 2008	(134)

Deferred tax assets (in CZK million)	Depreciation	Provisions for inventories	Share-based payments	Unrealised profit elimination	Other	Total
As at January 1, 2007	4	3	5	10	14	36
Credited/(charged) to the income statement	(1)	(1)	(2)	119	5	120
As at December 31, 2007	3	2	3	129	19	156
Credited/(charged) to the income statement	(3)	(1)	2	(41)	(4)	(47)
As at December 31, 2008	-	1	5	88	15	109

Effective from January 1, 2008, the rate in the Czech Republic changed to 21%. Effective from January 1, 2009 the rate will decrease to 20% and effective from January 1, 2010 the rate will decrease to 19%.

As at December 31, 2008, deferred tax assets (+) and liabilities (-) in the Czech Republic were calculated at 20% and 19% and as at December 31, 2007 at 21%, 20% and 19% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) in accordance with the tax legislation enacted.

As at December 31, 2008 and 2007, deferred tax assets in the Slovak Republic were calculated at 19% in accordance with the tax legislation enacted.

15. OTHER INCOME

Other income includes interest income received from interest bearing short-term loans and deposits with related parties, see Note 27.

(in CZK million)	2008	2007
Loans to related parties	85	96
Banks	1	6
Total	86	102

16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2008	2007
Changes in inventories of FG and WIP	111	(180)
Own work capitalized	(27)	(2)
Raw materials and consumables used	4 378	4 443
Services	1 751	2 132
Employee benefits expense	951	974
Depreciation and amortisation	387	423
Other	143	65
Costs of goods sold, distribution and administrative expenses	7 694	7 855

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2008	2007
Wages and salaries, including termination benefits CZK 51 million (2007: CZK 59 million)	702	712
Social security and health insurance	87	92
Pension costs – defined contribution plans	133	143
Other employee-related costs	29	27
Total	951	974

As at December 31, 2008, the number of employees was 1 221 (2007: 1 109) including 44 managers (2007: 42). Managers of the Group include employees who are department heads and senior managers.

Náklady související s ukončením pracovního poměru vykázané za rok 2008 zahrnují rezervu na odstupné ve výši 22 milionů Kč k 31. 12. 2008, jak je uvedeno v bodě 18.

Na základě zákona Skupina odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2008 a 2007 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.

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovně právních předpisů ve Společnosti.

18. REZERVY

V roce 2008 vedení Skupiny schválilo plán týkající se restrukturalizace oddělení prodeje a distribuce a plán přechodu určitých aktivit oddělení nákupu a informačních služeb do regionálních center sdílených služeb v Madridu a Krakově. Odhadované náklady na restrukturalizaci k 31. 12. 2008 ve výši 22 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad byl vypočten v souladu s platnou Kolektivní smlouvou, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2007 Skupina nevykazuje žádné rezervy.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2008	2007
Kurzové zisky	271	121
Zisk z prodeje materiálu	10	6
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	40	12
Ostatní výnosy	3	7
Celkem	324	146

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2008	2007
Kurzové ztráty	255	106
Bankovní poplatky	22	18
Ostatní daně a poplatky	5	3
Ztráta z prodeje materiálu	0	2
Ostatní náklady	6	7
Celkem	288	136

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2008 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Provozní výnosy</u>				
Kurzové zisky	139	83	49	271
Přijatý úrok	0	86	0	86
<u>Provozní náklady</u>				
Kurzové ztráty	-106	-77	-72	-255
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	33	92	-23	102

2008 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Finanční náklady</u>				
Úroky placené	0	-152	0	-152
Čistá ztráta	0	-152	0	-152

2007 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Provozní výnosy</u>				
Kurzové zisky	25	21	75	121
Přijatý úrok	0	102	0	102
<u>Provozní náklady</u>				
Kurzové ztráty	-70	-11	-25	-106
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-45	112	50	117

Termination benefits recognised in 2008 include a provision for redundancy payments of CZK 22 million recognised as at December 31, 2008 (Note 18).

The Group is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2008 and 2007, 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.

Principles of employment and remuneration are covered by the collective agreement. Audit of the observance of labor law regulations in the Company takes place during the collective labor agreement negotiations.

18. PROVISIONS

In 2008, management of the Company approved a plan related to the restructuring of sales and distribution and to the transfer of certain procurement and information services activities to the regional shared service centres in Madrid and Krakow. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 22 million as at December 31, 2008. The estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2008, which specified the amount to be paid to those affected.

As at the December 31, 2007, there were no provisions recognised.

19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2008	2007
Exchange rate gains	271	121
Gains on sale of material	10	6
Gains on sale of PP&E	40	12
Other	3	7
Total	324	146

20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2008	2007
Exchange rate loss	255	106
Bank charges	22	18
Other taxes & fees	5	3
Loss on sale of materials	-	2
Other	6	7
Total	288	136

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2008 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Operating income</u>				
Foreign exchange gain	139	83	49	271
Interest income	-	86	-	86
<u>Operating expense</u>				
Foreign exchange losses	(106)	(77)	(72)	(255)
Net gain / (loss)	33	92	(23)	102

2008 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Financial expense</u>				
Interest expense	-	(152)	-	(152)
Net loss	-	(152)	-	(152)

2007 (in CZK million)	Receivables	Cash	Payables	Total
<u>Operating income</u>				
Foreign exchange gain	25	21	75	121
Interest income	-	102	-	102
<u>Operating expense</u>				
Foreign exchange losses	(70)	(11)	(25)	(106)
Net gain / (loss)	(45)	112	50	117

2007

(v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
Finanční náklady				
Úroky placené	0	-13	0	-13
Čistá ztráta	0	-13	0	-13

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2008	2007
Splatná daň	-450	-812
Odložená daň (bod 14)	-36	167
Celkem	-486	-645

Sazba daně z příjmů v České republice byla pro rok 2008 stanovena ve výši 21% (2007: 24%). S účinností od 1. 1. 2009 sazba klesá na 20 % a s účinností od 1. 1. 2010 sazba klesá na 19 %.

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

(v milionech Kč)	2008	2007
Účetní zisk před zdaněním	2 178	2 613
Platná sazba daně z příjmů	21%	24%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-457	-627
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-26	-39
Dopad změny daně (21%, 20% a 19%)	0	33
Ostatní	-3	-12
Daň z příjmů celkem	-486	-645

Dopad změny sazby odložené daně vyplývá z daňové reformy schválené prezidentem České republiky v říjnu 2007. Odložená daň byla k 31. 12. 2007 vypočtena za použití nových sazeb.

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.

	2008	2007
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	1 692	1 968
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	616	717

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2008 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii) a v dubnu 2007 ve výši 1 647 milionů Kč (600 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2008 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 29. 4. 2009.

25. POTENCIONÁLNÍ 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 2006 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 dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

K 31. 12. 2008 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 5 063 milionů Kč (2007: 7 980 milionů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 41 milionů Kč, ekvivalent 1,6 milionů EUR (2007: 39 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR).

Dne 2. 2. 2009 vydal Celní úřad Kolín platební výměr, kterým doměřil společnosti Philip Morris ČR a.s. doplatek spotřební daně z tabákových výrobků ve výši 21 milionů Kč vztahující se na cigarety prodané v období od 18. 1. 2008 do 31. 1. 2008. Dne 5. 3. 2009 podala společnost Philip Morris ČR a.s. vůči tomuto platebnímu výměru odvolání.

2007

(in CZK million)	Receivables	Cash	Payables	Total
Financial expense				
Interest expense	-	(13)	-	(13)
Net loss	-	(13)	-	(13)

22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2008	2007
Current tax	(450)	(812)
Deferred tax (Note 14)	(36)	167
Total	(486)	(645)

The statutory income tax rate in the Czech Republic for the 2008 assessment period was 21% (2007: 24%). Effective from January 1, 2009, the rate in the Czech Republic will be 20% and effective from January 1, 2010 the rate will be 19%.

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

(in CZK million)	2008	2007
Profit before tax	2 178	2 613
Applicable tax rate	21%	24%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(457)	(627)
Expenses not deductible for tax purposes	(26)	(39)
Effect of the change in tax rates (21%, 20% and 19%)	-	33
Other	(3)	(12)
Tax charge	(486)	(645)

The effect of a lower enacted income tax rate in 2007 results from the stepped change in tax legislation for future years approved by the president of the Czech Republic in October 2007. The Company used the newly enacted tax rates for the deferred tax calculation as at December 31, 2007.

23. EARNINGS PER SHARE

Basic and diluted earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to shareholders of the Group by the weighed average number of ordinary shares in issue during the year.

	December 31, 2008	December 31, 2007
Income attributable to shareholders in CZK million	1 692	1 968
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	616	717

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2008 and April 2007 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share) and CZK 1 647 million (CZK 600 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2008 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 29, 2009.

25. CONTINGENCIES

The Group does not have any pending legal, administrative or arbitration proceedings that had or might have a substantial effect on the financial situation of the Group.

The tax authorities have carried out full-scope tax audits at the Company up to the year 2006. 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.

As at December 31, 2008, the banks have provided guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations within EU countries in the amount of CZK 5 063 million (2007: CZK 7 980 million) and for the Group's current or future lease obligations in the amount of CZK 41 million, equivalent to EUR 1.6 million (2007: CZK 39 million, equivalent to EUR 1.5 million).

On February 2, 2009 the Customs Office in Kolín issued payment order relating to the assessment of additional excise tax in the amount of CZK 21 million concerning cigarettes sold from January 18, 2008 to January 31, 2008. On March 5, 2009 Philip Morris ČR a.s. filed an appeal against this payment order.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

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

Skupina si také pronajímá sklady na základě zrušitelných smluv o operativním leasingu. V případě, že chce Skupina smlouvu ukončit, musí podat 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:

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Do 1 roku	88	82
1 až 5 let	117	147
Nad 5 let	43	56

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI (2007: 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 PMI a Altria Group

(v milionech Kč)	2008	2007
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	3 922	1 840
<u>Prodej služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	71	40
Přefakturace	6	14
<u>Výnosové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	85	96
Celkem	4 084	1 990

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI a Altria Group

(v milionech Kč)	2008	2007
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Ostatní spřízněné strany	2 112	2 570
<u>Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku</u>		
Ostatní spřízněné strany	131	26
<u>Nákup služeb</u>		
Ostatní spřízněné strany	404	487
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	300	547
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	144	13
Celkem	3 091	3 643

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. činily 1 874 milionů Kč v roce 2008 (2007: 1 278 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI a Altria Group

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
<u>Pohledávky za spřízněnými stranami</u>		
Ostatní spřízněné strany	507	58
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>		
Ostatní spřízněné strany	182	307
<u>Půjčky poskytnuté</u>		
Ostatní spřízněné strany	1 360	2 217
<u>Půjčky přijaté</u>		
Ostatní spřízněné strany	1 740	3 736

26. COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Group leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

The Group also leases various warehouses under cancellable operating lease agreements. The Group is required to give from three to twelve months notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to the income statement during the year are disclosed in Note 5.

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

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
No later than 1 year	88	82
Later than 1 year and not later than 5 years	117	147
Later than 5 years	43	56

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Group considers parent company and other companies of the PMI group of companies (2007: 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 PMI and Altria Group

(in CZK million)	2008	2007
<u>Sales of goods and material</u>		
Other related parties	3 922	1 840
<u>Sales of services</u>		
Other related parties	71	40
Recharges	6	14
<u>Interest income</u>		
Other related parties	85	96
Total	4 084	1 990

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

(in CZK million)	2008	2007
<u>Purchases of goods and material</u>		
Other related parties	2 112	2 570
<u>Purchases of PP&E and intangible assets</u>		
Other related parties	131	26
<u>Purchases of services</u>		
Other related parties	404	487
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	300	547
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	144	13
Total	3 091	3 643

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 1 874 million in 2008 (2007: CZK 1 278 million).

c) Balances with the affiliates within PMI and Altria Group

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
<u>Receivables from related parties</u>		
Other related parties	507	58
<u>Payables to related parties</u>		
Other related parties	182	307
<u>Loans & Deposits</u>		
Other related parties	1 360	2 217
<u>Borrowings</u>		
Other related parties	1 740	3 736

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 1 360 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2007: 2 217 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v rozvaze Společnosti k 31. 12. 2008 a 2007 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 %. Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých poskytnutých půjček (cash pool) byla 3,171 % p.a. (2007: 2,466 % p.a.) v České republice a 3,66 % p.a. ve Slovenské republice.

K 31. 12. 2008 krátkodobé půjčky přijaté od spřízněných stran zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) a krátkodobou půjčku přijatou se splatností do tří měsíců od Philip Morris Finance S.A. Průměrná úroková sazba krátkodobých půjček přijatých na požádání byla 2,51 % p.a. v měně EUR a 2,45% p.a. (2007: 3,58% p.a.) v SKK. V roce 2007 byla průměrná úroková sazba z krátkodobých půjček od společnosti ve Skupině se splatností do tří měsíců 4,72 % p.a.

d) 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 PMI, nedostávají žádné další odměny za působení v představenstvu a dozorčí radě. Odměna členů představenstva a dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Skupiny ani jiné společnosti ze skupiny PMI, je stanovena jako roční odměna.

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

(v milionech Kč)	2008	2007
Platby a ostatní krátkodobé požitky	39	52
Úhrady akciemi	8	10
Nepeněžní příjmy	10	7
Celkem	57	69

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je jeden rok. Žádný z členů představenstva dozorčí rady nemá se Společností uzavřenu jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva a dozorčí rady.

e) Informace o počtu akcií vydaných Skupinou

Členové představenstva nevlastnili v roce 2008 a 2007 žádné akcie, členové dozorčí rady vlastnili 7 akcií v roce 2008 (2007: 1 akcií).

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2008.

Schválení konsolidované účetní závěrky

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

19. 3. 2009



Alvise Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 1 360 million with Philip Morris Finance S.A. (2007: CZK 2 217 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as Cash and cash equivalents in the Company's balance sheet as at December 31, 2008 and 2007.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%. The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits was 3.171% p.a. (2007: 2.466% p.a.) in the Czech Republic and 3.66% p.a. in the Slovak Republic.

Borrowings from related parties as at December 31, 2008 include interest-bearing on-demand borrowings (cash pool) and interest-bearing short-term borrowing with a maturity less than three months with Philip Morris Finance S.A. The average interest rate of interest bearing on-demand borrowings in EUR was 2.51% p.a. and in SKK was 2.45% p.a. (2007: 3.58% p.a.). In 2007, the interest rate for short-term borrowings from related party was 4.72% p.a.

d) 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 PMI 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-employees of the Group or an entity within the PMI Group comprises an annual fee.

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

(in CZK million)	2008	2007
Salaries and other short-term employee benefits	39	52
Share-based payments	8	10
Income in-kind	10	7
Total	57	69

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

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

Members of the Board of Directors owned no shares in 2008 and 2007, members of the Supervisory Board owned 7 shares in 2008 (2007: 1).

28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2008 that would have a material impact on these financial statements at December 31, 2008.

Statutory signatures

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

March 19, 2009



Alvise Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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 2008, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2008 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této 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 kontroly 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 auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedeného 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 kontroly Skupiny relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol Skupiny. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, 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 2008, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.



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.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

INDEPENDENT AUDITOR'S 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 2008, 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 ("the consolidated financial statements"). 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.

Auditor's 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 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 the 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, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31 December 2008, 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.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených zákony nebo předpisy

Zpráva o výroční zprávě

Dále jsme ověřili soulad ostatních informací obsažených ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 16 až 52, a se samostatnou účetní závěrkou, která je obsažena v této výroční zprávě na stranách 58 až 92. Za správnost výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetními závěrkami.

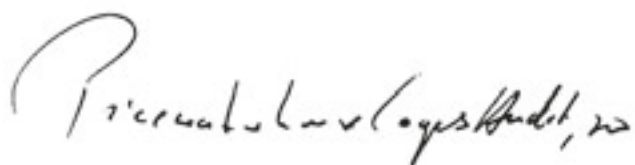
Úloha auditora

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést ověření tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že ostatní 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.

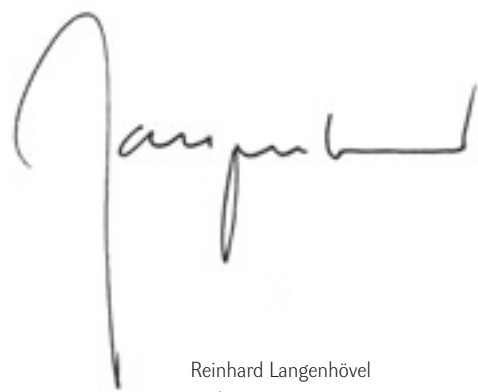
Výrok

Podle našeho názoru jsou ostatní informace uvedené ve výroční zprávě Společnosti za rok končící 31. prosince 2008 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

17. dubna 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Reinhard Langenhövel
partner



Ing. Jiří Koval
auditor, osvědčení č. 1491

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on the Annual Report

In addition we have verified that the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2008 is consistent with the consolidated financial statements which are included in this annual report on pages 17 to 53 and with the separate financial statements which are included in this annual report of the Company on pages 59 to 93 (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 with the financial statements based on our verification procedures.

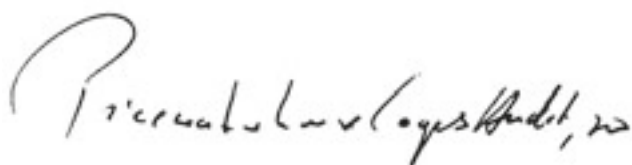
Auditor's Responsibility

We conducted our verification procedures 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 we plan and perform the verification procedures to obtain reasonable assurance about whether the other information included in the annual report which describes matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that the verification procedures performed provide a reasonable basis for our opinion.

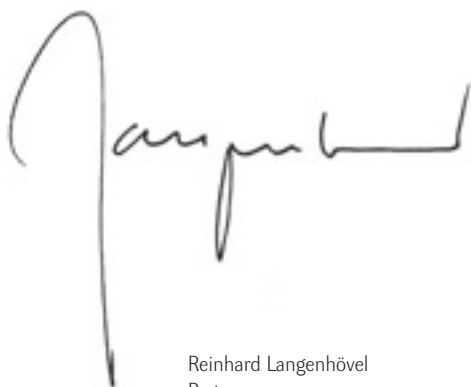
Opinion

In our opinion, the other information included in the annual report of the Company for the year ended 31 December 2008 is consistent, in all material respects, with the financial statements, referred to above.

17 April 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by



Reinhard Langenhövel
Partner



Jiří Koval
Auditor, Licence No. 1491

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

Translation note

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

••• Rozvaha

k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

AKTIVA	Bod	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pozemky, budovy a zařízení	5	2 224	2 183
Nehmotná aktiva		123	16
Investice v dceřiné společnosti	1	19	19
Dlouhodobá aktiva		2 366	2 218
Zásoby	7	4 909	4 721
Pohledávky z obchodních vztahů	8	1 734	6 476
Jiné pohledávky	8	24	33
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	9	1 374	2 219
Krátkodobá aktiva		8 041	13 449
Dlouhodobá aktiva držená k prodeji	5	0	28
Aktiva celkem		10 407	15 695

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY	Bod		
Základní kapitál	10	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů		2 356	2 355
Fondy	10	549	549
Kumulované zisky		2 597	3 475
Vlastní kapitál celkem		8 247	9 124
Odložený daňový závazek	13	118	123
Dlouhodobé závazky		118	123
Obchodní a finanční závazky	11	463	862
Nefinanční závazky	11	128	110
Daň z příjmů		66	161
Ostatní daňové závazky	12	1 363	5 287
Rezerva na krátkodobé závazky	18	20	0
Bankovní kontokorent		2	28
Krátkodobé závazky		2 042	6 448
Závazky celkem		2 160	6 571
Vlastní kapitál a závazky celkem		10 407	15 695

••• Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	2008	2007
Tržby	4	8 731	10 847
Náklady na prodané výrobky a zboží	16	-5 484	-6 181
Hrubý zisk		3 247	4 666
Odbytové náklady	16	-788	-982
Administrativní náklady	16	-604	-655
Příjem z dividend	14	0	39
Ostatní výnosy	15	85	92
Ostatní provozní výnosy	19	317	142
Ostatní provozní náklady	20	-282	-135
Provozní zisk		1 975	3 167
Finanční náklady		-9	-1
Zisk před zdaněním		1 966	3 166
Daň z příjmů	22	-432	-742
Čistý zisk		1 534	2 424
Zisk na akcii základní a zředěný (Kč/akcie)	23	559	883

●●● Balance Sheet

as at December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	December 31, 2008	December 31, 2007
ASSETS			
Property, plant and equipment (PP&E)	5	2 224	2 183
Intangible assets		123	16
Investments in subsidiary	1	19	19
Non-current assets		2 366	2 218
Inventories	7	4 909	4 721
Trade receivables	8	1 734	6 476
Other receivables	8	24	33
Cash and cash equivalents	9	1 374	2 219
Current assets		8 041	13 449
Property, plant and equipment classified as held-for-sale	5	-	28
Total assets		10 407	15 695
EQUITY & LIABILITIES	Note		
Registered capital	10	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions		2 356	2 355
Reserves	10	549	549
Retained earnings		2 597	3 475
Equity		8 247	9 124
Deferred tax liability	13	118	123
Non-current liabilities		118	123
Trade and other financial liabilities	11	463	862
Non-financial liabilities	11	128	110
Income tax liability		66	161
Other tax liabilities	12	1 363	5 287
Provisions for current liabilities	18	20	-
Bank overdrafts		2	28
Current liabilities		2 042	6 448
Total liabilities		2 160	6 571
Total equity & liabilities		10 407	15 695

●●● Income Statement

for the year ended December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	2008	2007
Revenues	4	8 731	10 847
Cost of goods sold	16	(5 484)	(6 181)
Gross profit		3 247	4 666
Distribution expenses	16	(788)	(982)
Administrative expenses	16	(604)	(655)
Dividend income	14	-	39
Other income	15	85	92
Other operating income	19	317	142
Other operating expense	20	(282)	(135)
Profit from operations		1 975	3 167
Financial expenses		(9)	(1)
Profit before income tax		1 966	3 166
Income tax expense	22	(432)	(742)
Net profit for the year		1 534	2 424
Earning per share basic and diluted (CZK/share)	23	559	883

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

••• Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	Základní kapitál	Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	Zákonný rezervní fond	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1.1.2007		2 745	2 355	549	2 695	8 344
Čistý zisk za období		0	0	0	2 424	2 424
Celkový příjem vykázaný za rok 2007		0	0	0	2 424	2 424
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-1 647	-1 647
Neuplatněné dividendy		0	0	0	3	3
Stav k 31.12.2007		2 745	2 355	549	3 475	9 124
Čistý zisk za období		0	0	0	1 534	1 534
Celkový příjem vykázaný za rok 2008		0	0	0	1 534	1 534
Rozdělení zisku	24	0	0	0	-2 416	-2 416
Zaměstnanecké akcie – hodnota služeb		0	1	0	0	1
Neuplatněné dividendy		0	0	0	4	4
Stav k 31.12.2008		2 745	2 356	549	2 597	8 247

••• Výkaz peněžních toků

za rok končící 31. 12. 2008 (v milionech Kč)

	Bod	2008	2007
<u>Peněžní toky z provozní činnosti</u>			
Zisk před zdaněním		1 966	3 166
Odpisy dlouhodobých aktiv včetně nehmotného majetku	16	366	399
Snížení hodnoty majetku		20	0
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		-41	15
Čisté úrokové výnosy		-77	-91
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení		-40	-9
Výnosy z dividend	14	0	-39
Ostatní nepeněžní úpravy - čisté		16	-41
Peněžní toky z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 210	3 400
Změna stavu:			
Obchodních a jiných pohledávek		4 806	-5 283
Obchodních a jiných závazků		-4 318	1 824
Zásob		-182	790
Peněžní toky z provozní činnosti		2 516	731
Zaplacené úroky		-8	-1
Zaplacená daň z příjmů		-532	-561
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 976	169
<u>Peněžní toky z investiční činnosti</u>			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení	5	-425	-139
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení		72	26
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv		-113	-6
Přijaté úroky		87	92
Přijaté dividendy	14	0	39
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-379	12
<u>Peněžní toky z financování</u>			
Zaplacené dividendy	24	-2 416	-1 647
Čistý peněžní tok z financování		-2 416	-1 647
Čisté snížení peněžních prostředků		-819	-1 466
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku		2 191	3 657
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	9	1 372	2 191

●●●● **Statement of Changes in Equity**

for the year ended December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	Registered capital	Share premium and other shareholders' contributions	Statutory reserve fund	Retained earnings	Total equity
Balance as at January 1, 2007		2 745	2 355	549	2 695	8 344
Profit		-	-	-	2 424	2 424
Total recognised income for the year		-	-	-	2 424	2 424
Profit distribution	24	-	-	-	(1 647)	(1 647)
Forfeited dividends		-	-	-	3	3
Balance as at December 31, 2007		2 745	2 355	549	3 475	9 124
Profit		-	-	-	1 534	1 534
Total recognised income for the year		-	-	-	1 534	1 534
Profit distribution	24	-	-	-	(2 416)	(2 416)
Share based payments compensation expense		-	1	-	-	1
Forfeited dividends		-	-	-	4	4
Balance as at December 31, 2008		2 745	2 356	549	2 597	8 247

●●●● **Cash Flow Statement**

for the year ended December 31, 2008 (in CZK million)

	Note	2008	2007
<i>Cash flow from operating activities</i>			
Profit before tax		1 966	3 166
Depreciation and amortisation expense, including intangibles	16	366	399
Impairment		20	-
Unrealised foreign exchange (gain) / loss		(41)	15
Net interest income		(77)	(91)
Gain on disposal of PP&E		(40)	(9)
Dividend income	14	-	(39)
Other non-cash loss / (gains), net		16	(41)
Operating cash flows before working capital changes		2 210	3 400
Changes in:			
Trade and other receivables		4 806	(5 283)
Trade and other payables		(4 318)	1 824
Inventories		(182)	790
Cash generated from operations		2 516	731
Interest paid		(8)	(1)
Income tax paid		(532)	(561)
Net cash generated from operating activities		1 976	169
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of PP&E	5	(425)	(139)
Proceeds from sale of PP&E		72	26
Purchase of intangible assets		(113)	(6)
Interest received		87	92
Dividends received	14	-	39
Net cash used by investing activities		(379)	12
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividends paid	24	(2 416)	(1 647)
Net cash used by financing activities		(2 416)	(1 647)
Net decrease in cash and cash equivalents		(819)	(1 466)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		2 191	3 657
Cash and cash equivalents as at the end of the year	9	1 372	2 191

••• Příloha k účetní závěrce

za rok končící 31. 12. 2008

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 závod se nachází v Kutné Hoře. Závod ve Strážnici je využíván ke skladování tabáku.

Philip Morris ČR a.s. je společností ve skupině Philip Morris International, Inc. („PMI“ nebo „Philip Morris International“). K 31. 12. 2008 byla PMI vrcholovou ovládající společností Společnosti.

Dne 30. 1. 2008 představenstvo společnosti Altria Group, Inc. („Altria Group“) oznámilo vyčlenění (spin-off) 100% akcií společnosti PMI držených společností Altria Group akcionářům společnosti Altria Group s účinností od 28. 3. 2008. Důsledkem tohoto vyčlenění došlo ke změně vrcholové mateřské společnosti koncernu z Altria Group na Philip Morris International bez jakéhokoliv dopadu na provoz a aktivity Společnosti v České republice.

K 31. 12. 2008 byl jediným subjektem vlastním více než dvacetiprocentní podíl na základním kapitálu Společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. vlastníci 77,6 % základního kapitálu.

Jako členové představenstva a dozorčí rady Společnosti byly v obchodním rejstříku k 31. 12. 2008 zapsány následující osoby:

Představenstvo

Alvise Giustiniani – předseda	Jiří Příbýl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	Daniel Gordon

Dozorčí rada

Jacek Olczak – předseda	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

Ve složení dozorčí rady byly provedeny následující změny schválené valnou hromadou konanou dne 28. 4. 2008, které nebyly k 31. 12. 2008 zapsány v obchodním rejstříku:

Jacek Olczak – rezignace
Mark Saine – zvolen předsedou
Antonis Koupparis – zvolen členem

Ve složení dozorčí rady byly provedeny následující změny schválené valnou hromadou konanou dne 24. 4. 2007, které nebyly k 31. 12. 2008 zapsány v obchodním rejstříku:

Paul Mass – zvolen členem

Společnost vlastní 99 % podíl ve Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvaniho 15/A, Bratislava, Slovensko. Základní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31. 12. 2008 a 2007 činil 23 milionů Sk (ekvivalent 19 milionů Kč). Zisk po zdanění Philip Morris Slovakia s.r.o. za rok 2008 činil 34 milionů Sk, ekvivalent 27 milionů Kč (2007: 42 milionů Sk, ekvivalent 34 milionů Kč). Celkový vlastní kapitál Philip Morris Slovakia s.r.o. k 31.12.2008 činil 86 milionů Sk, ekvivalent 77 milionů Kč (2007: 51 milionů Sk, ekvivalent 40 milionů 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 19. 3. 2009.

2. SHRNUTÍ VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH ZÁSAD

2.1 Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka Philip Morris ČR a.s. k 31. 12. 2008 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. 2008. 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.

Všechny Mezinárodní standardy finančního výkaznictví vydané výborem IASB a účinné pro účetní období začínající po 1. 1. 2008 prošly schvalovacím procesem Evropské Komise a byly přijaty Evropskou unií. K 31. 12. 2008 Rada Evropské Unie neschválila následující interpretace (s výjimkou IFRIC 12): IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17 a novely následujících standardů: IFRS 1, IFRS 3, IAS 1, IAS 27, IAS 32 a IAS 39, které ještě nenabýly účinnosti.

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období 2008

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2008, které Společnost plně aplikovala:

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

V souvislosti s touto interpretací došlo k rozšíření výkazu změn vlastního kapitálu o kategorii vytvořenou z úhrad akciemi v souladu s touto interpretací proti kategorii mzdových nákladů a služeb. Aplikace výše uvedené interpretace neměla významný dopad na účetní závěrku.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů platné pro účetní období počínající 1. 1. 2008, pro které Společnost neměla náplň nebo jejich dopad nebyl významný:

IFRS 4 – Určení zda-li je předmětem smlouvy leasing, Změna § 4 b (datum účinnosti 1. 1. 2008),

IFRIC 12 – Dohody o poskytování licenčních služeb (datum účinnosti 1. 1. 2008),

IFRIC 14 – IAS 19 - Vztah mezi aktivy definovaných požitků a požadavky na minimální tvorbu zdrojů (datum účinnosti 1. 1. 2008).

Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, které nenabýly účinnosti pro účetní období 2008

a) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které má Společnost náplň, ale předčasně je neaplikovala:

IFRS 8 – Provozní segmenty (datum účinnosti 1. 1. 2009). IFRS 8 nahrazuje IAS 14 a uvádí do souladu vykazování o provozních segmentech s požadavky amerického standardu SFAS 131 - Zveřejnění o segmentech společnosti a související informace. Nový standard požaduje „manažerský přístup“, podle něhož jsou informace o segmentech vykazovány stejně jako ve vnitropodnikovém výkaznictví. Struktura informací o segmentech se změní.

IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (novelizováno v září 2007, datum účinnosti 1. 1. 2009). Hlavní změnou v IAS 1 je nahrazení Výkazu zisku a ztráty Výkazem úplného výsledku, který bude zahrnovat také položky výnosů a nákladů účtovaných přímo do vlastního kapitálu, jako je například změna hodnoty ve finančních aktivech určených k prodeji. Společnostem bude umožněno sestavovat dvojí výkazy, a to: Výkaz zisku a ztráty a Výkaz úplného výsledku. Novelizovaný IAS 1 také vyžaduje sestavení Výkazu finanční pozice

●●● Notes to the Financial Statements

as at December 31, 2008

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 headquarter is in Prague and its manufacturing facility is in Kutná Hora. The Strážnice facility is used for leaf warehousing activities.

Philip Morris ČR a.s. is an affiliate of Philip Morris International, Inc. ("PMI" or "Philip Morris International"). As at December 31, 2008, PMI is the ultimate controlling party of the Company.

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. ("Altria Group") announced the spin-off of 100% of the shares of Philip Morris International, Inc. owned by Altria Group to Altria's shareholders with the effective date on March 28, 2008. The spin-off resulted in the change of the Company's ultimate parent company from Altria Group to Philip Morris International without any impact on the operation and activities of the Company in the Czech Republic.

As at December 31, 2008, the only entity holding more than 20% of the registered capital of the Company was Philip Morris Holland Holdings B.V., which held 77.6% of the registered capital.

The following individuals were recorded as members of the Board of Directors and Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2008:

Board of Directors

Alvise Giustiniani - Chairman	Jiří Přibyl
Walter Veen	Petra Dobešová
Andreas Lenge	Daniel Gordon

Supervisory Board

Jacek Olczak – Chairman	Jolana Peterková
Jiří Davídek	Petr Bubeníček
Mark Saine	

The following changes approved by the Annual General Meeting held on April 28, 2008 to the composition of the Supervisory Board were not recorded in the Commercial Register at December 31, 2008:

Jacek Olczak – resignation
Mark Saine – appointed as Chairman
Antonis Koupparis – appointed as member

The following changes approved by the Annual General Meeting held on April 24, 2007 to the composition of the Supervisory Board were not recorded in the Commercial Register at December 31, 2007:

Paul Mass – appointed as member

The Company has a 99% interest in Philip Morris Slovakia s.r.o., Galvani street 15/A, Bratislava, Slovakia. Registered share capital of Philip Morris Slovakia s.r.o. as at December 31, 2008 and 2007 was SKK 23 million (equivalent to CZK 19 million). In 2008, the income after tax of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 34 million, equivalent to CZK 27 million (2007: SKK 42 million, equivalent to CZK 34 million). Total equity of Philip Morris Slovakia s.r.o. was SKK 86 million as at December 31, 2008, equivalent to CZK 77 million (2007: SKK 51 million, equivalent to CZK 40 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 authorised for issue by the Board of Directors and Supervisory Board on March 19, 2009.

1.2 Translation note

The financial statements have been prepared in Czech and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Czech version of these financial statements takes precedence over the English version.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

These financial statements of Philip Morris ČR a.s. as at December 31, 2008 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, 2008. 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.

All International Financial Reporting Standards issued by the IASB and effective for the accounting periods beginning on or after January 1, 2008 have been adopted by the European Union through the endorsement procedure established by the European Commission. As at December 31, 2008 the Council of the European Union has not endorsed the following interpretations (except for IFRIC 12): IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17 and amended or revised standards: IFRS 1, IFRS 3, IAS 1, IAS 27, IAS 32 and IAS 39, which are not yet effective.

New standards, amendments and interpretations to existing standards mandatory for accounting period beginning January 1, 2008

a) The following standards, amendments and interpretations are mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2008 and have been fully adopted by the Company:

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

In connection with this interpretation, the Statement of Changes in Equity was extended by the Share-based payments fund created in line with this interpretation against payroll costs and service expenses. Adoption of this interpretation does not have a material impact on the financial statements.

b) The following standards, amendments and interpretations mandatory for accounting periods beginning on or after January 1, 2008 do not have a material impact or are not relevant to the Company's operations:

IFRIC 4 – Determining whether an Arrangement contains a Lease, Amendment of § 4 b (effective date January 1, 2008),

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

IFRIC 14 – IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (effective date January 1, 2008).

(rozvaha) od začátku nejstaršího srovnatelného období vždy, když účetní jednotka použije některé účetní pravidlo se zpětnou platností, retrospektivně přepracuje své účetní výkazy, reklasifikuje v nich některé položky nebo opraví chyby. Společnost očekává, že novelizovaný IAS 1 bude mít vliv na sestavování finančních výkazů, ale nebude mít vliv na vykazování anebo ocenění transakcí a zůstatků. Novela IAS 1 nebyla doposud schválena Evropskou Unií.

IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (datum účinnosti 1. 7. 2008). Vedení Společnosti vyhodnocuje dopad této změny na vykazování tržeb. Aplikace této interpretace nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

b) Nové standardy, novely a interpretace existujících standardů, pro které nemá Společnost náplň anebo jejich dopad bude nevýznamný:

- **IAS 23** – Novela – Výpůjční náklady (datum účinnosti 1. 1. 2009). Novelizovaný standard IAS 23 byl vydán v březnu 2008.

- **IAS 27** – Novela – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (datum účinnosti 1. 7. 2009).

- **IAS 32** – Dodatek – Finanční nástroje – zveřejňování a vykazování: Nástroje s právem zpětného odprodeje a závazky vznikající při likvidaci a IAS 1 – Dodatek – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (datum účinnosti 1. 1. 2009).

- **IAS 39** – Dodatek – Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS – 7 – Dodatek – Finanční nástroje: Zveřejňování: Změna klasifikace finančního majetku a následný dodatek: Datum účinnosti a přechodné období.

- **IAS 39** – Dodatek – Finanční nástroje: účtování a oceňování (datum účinnosti 1. 7. 2009).

- **IFRIC 15** – Smlouvy o výstavbě nemovitostí (datum účinnosti 1. 1. 2009).

- **IFRIC 16** – Zajištění čisté investice v zahraniční jednotce (datum účinnosti 1. 10. 2008).

- **IFRIC 18** – Převod aktiv od zákazníků (datum účinnosti 1. 7. 2009).

- **IFRS 1** – Dodatek – První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 27 – Dodatek – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka: Vykazování pořizovacích nákladů na investice do dceřiných společností při prvním sestavení účetní závěrky v souladu s IAS/IFRS (datum účinnosti 1. 1. 2009).

- **IFRS 2** – Dodatek – Úhrady vázané na akcie – Podmínky pro uplatnění opce a zrušení nástrojů (datum účinnosti 1. 1. 2009).

- **IFRS 3** – Novela – Podnikové kombinace (datum účinnosti 1. 7. 2009).

Projekt zlepšení Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (vydáno v květnu 2008)

V roce 2007 se Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) rozhodla iniciovat každoročně se opakující projekt realizace potřebných, ale méně naléhavých novelizací IFRS. Dodatky vydané v květnu 2008 obsahují některé důležité úpravy, vyjasnění a změny v terminologii v různých standardech. Důležité změny se týkají těchto oblastí: klasifikace aktiv držených k prodeji podle IFRS 5 v případě ztráty kontroly nad dceřinou společností; možnost prezentace finančních nástrojů držených k obchodování jako dlouhodobého majetku podle IAS 1; účtování o prodeji majetku, na který se vztahuje standard IAS 16 a který byl předtím držen za účelem pronájmu, a dále klasifikace příslušných peněžních toků podle IAS 7 jako peněžních toků z provozní činnosti; objasnění definice omezení podle IAS 19; účtování o státních dotacích se zvýhodněnými úrokovými sazbami v souladu s IAS 20; harmonizace definice nákladů na přijaté úvěry a půjčky podle IAS 23 s metodou efektivní úrokové sazby; vyjasnění účtování o dceřiných společnostech držených za účelem prodeje podle IAS 27 a IFRS 5; redukce požadavků na zveřejňování týkající se přidružených společností a společných podniků podle IAS 28 a IAS 31; rozšíření zveřejnění vyžadovaného podle IAS 36; vyjasnění účtování o reklamních nákladech podle IAS 38; změna definice kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přes výkaz zisků a ztrát tak, aby byla v souladu s účtováním o zabezpečovacích derivátech podle IAS 39; zavedení účtování o investicích do nehmotného majetku po dobu jejich výstavby v souladu s IAS 40; redukce omezení týkajících se způsobu stanovení reálné hodnoty biologického majetku podle IAS 41. Další dodatky ke standardům IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 představují jen terminologické nebo redakční změny, o kterých je IASB přesvědčena, že nebudou mít žádný nebo pouze minimální vliv na finanční vykazování.

Základní zásady sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou finančních derivátů, které jsou prvotně vykázaný 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.

2. 2 Vykazování podle segmentů

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

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

2. 3 Transakce v cizích měnách

a) Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí účetní závěrky Společnosti, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí („funkční měna“). Účetní závěrka je prezentována v 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 vykázaný 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 vykázaný v pořizovací ceně snížené o částku vyjadřující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení daného aktiva.

Následné výdaje, jakož i úrokové náklady jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázaný 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:

Budovy a 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.

New standards, amendments to standards and interpretations issued but not effective for the accounting period beginning January 1, 2008

a) The following standards, amendments and interpretations will be relevant for the Company but have not been adopted early by the Company:

IFRS 8 – Operating segments (effective date January 1, 2009). IFRS 8 replaces IAS 14 and aligns segment reporting with the requirements of the US standard SFAS 131, “Disclosures about segments of an enterprise and related information”. The new standard requires a “management approach”, under which segment information is presented on the same basis as that used for internal reporting purposes. Segment reporting structure will be affected.

IAS 1 – Presentation of Financial Statements (revised September 2007, effective for annual periods beginning on or after January 1, 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which will also include all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities will be allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Company expects the revised IAS 1 to affect the presentation of its financial statements but to have no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances. The amendments to IAS 1 have not yet been endorsed by the European Union.

IFRIC 13 – Customer Loyalty Programs (effective date July 1, 2008). Management is evaluating the effect of this interpretation on its revenue recognition. Adoption of this interpretation will not have a material impact on the financial statements.

b) The following standards, amendments and interpretations will not be relevant for the Company or are not expected to have a material impact on the Company's operations:

- **IAS 23** – Revised – Borrowing Costs (effective from January 1, 2009). The revised IAS 23 was issued in March 2008.

- **IAS 27** – Revised – Consolidated and Separate Financial Statements (effective from July 1, 2009).

- **Amendment to IAS 32** – Financial instruments: Presentation and IAS 1 – Presentation of Financial Statements: Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation – IAS 1 – Amendment (effective from January 1, 2009).

- **Amendment to IAS 39** – Financial Instruments: Recognition and Measurement, and IFRS 7 – Amendment – Financial Instruments: Disclosures and a subsequent amendment, Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition.

- **IAS 39** – Amendment – Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective from July 1, 2009).

- **IFRIC 15** – Agreements for the Construction of Real Estate (effective from January 1, 2009).

- **IFRIC 16** – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation (effective from October 1, 2008).

- **IFRIC 18** – Transfers of Assets from Customers (effective from July 1, 2009).

- **IFRS 1** – Amendment – First-time Adoption of International Financial Reporting Standards and IAS 27 – Amendment – Consolidated and separate financial statements: The presentation of costs on investment to the subsidiaries at the first-time adoption of IAS/IFRS (effective from January 1, 2009).

- **IFRS 2** – Amendment – Share-based Payment – Vesting conditions and cancellations (effective from January 1, 2009).

- **IFRS 3** – Revised – Business Combinations (effective from July 1, 2009).

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2008)

In 2007, the International Accounting Standards Board decided to initiate an annual improvements project as a method of making necessary, but non-urgent, amendments to IFRS. The amendments issued in May 2008 consist of a mixture of substantive changes, clarifications, and changes in terminology in various standards. The substantive changes relate to the following areas:

classification of assets as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary; possibility of presentation of financial instruments held for trading as non-current under IAS 1; accounting for sale of IAS 16 assets which were previously held for rental and classification of the related cash flows under IAS 7 as cash flows from operating activities; clarification of definition of a curtailment under IAS 19; accounting for below market interest rate government loans in accordance with IAS 20; making the definition of borrowing costs in IAS 23 consistent with the effective interest method; clarification of accounting for subsidiaries held for sale under IAS 27 and IFRS 5; reduction in the disclosure requirements relating to associates and joint ventures under IAS 28 and IAS 31; enhancement of disclosures required by IAS 36; clarification of accounting for advertising costs under IAS 38; amending the definition of the fair value through profit or loss category to be consistent with hedge accounting under IAS 39; introduction of accounting for investment properties under construction in accordance with IAS 40; and reduction in restrictions over manner of determining fair value of biological assets under IAS 41. Further amendments made to IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 and to IFRS 7 represent terminology or editorial changes only, which the IASB believes have no or minimal effect on accounting. The Company does not expect the amendments to have any material effect on its financial statements.

Basis of preparation of financial statements

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except for financial instruments, which are initially recognised 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 that management 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.

2. 2 Segment reporting

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

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

2. 3 Foreign currency transactions

a) Functional and presentation currency

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

b) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing as 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 recognised 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 cost less any accumulated depreciation and impairment losses. Freehold land is subsequently stated at cost less any impairment charges. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Subsequent costs including borrowing costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is

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 kontrolovaných Společností, které pravděpodobně přinesou budoucí ekonomický prospěch převyšující pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, 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 (tři až pět let).

2.6 Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva držena 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 nefinanční 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 samostatné identifikovatelné peněžní toky (peněžotvorné 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 pohledávkách z obchodních vztahů 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 za domácími a zahraničními odběrateli

mimo skupinu PMI se vytváří tehdy, jestliže existují objektivní důkazy o tom, že Společnost nebude schopna inkasovat veškeré dlužné částky podle původně sjednaných podmínek. Významné finanční těžkosti odběratele, pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu, nedodržení splatnosti nebo prodlení ve splatnosti závazku (u pohledávek z obchodních vztahů vůči třetím stranám od 14 do 30 dní v závislosti na individuálním posouzení situace dlužníka) jsou indikátory, že obchodní pohledávky jsou znehodnoceny. 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. Pohledávky za společnostmi skupiny PMI a Altria nejsou považovány za pochybné.

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.

2.12 Obchodní závazky

Obchodní závazky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

2.13 Odložená daň z příjmů

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. Změny v odložené dani vyplývající ze změn daňových sazeb jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

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 Zaměstnanecské 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. Nad rámec těchto zákonných odvodů nejsou vyžadovány od Společnosti žádné jiné dodatečné odvody.

b) Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru

Odstupné a požitky při předčasném ukončení pracovního poměru se vyplácejí v případech, 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.

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:

Buildings and 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, as 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 capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring the specific software to use. These costs are amortised over their estimated useful life (three to five years).

Costs associated with developing or maintaining computer software programs are recognised 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, are recognised as intangible assets. Direct costs include the costs of employees involved in software development and an appropriate portion of relevant overheads.

Computer software development costs recognised as assets are amortised over their estimated useful lives (three to five years).

2.6 Non-current assets held for sale

The Company classifies non-current assets (or disposal groups) as held-for-sale separately if their carrying amount is to be 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 non-financial 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 recognised 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 inflows (cash-generating units).

2.9 Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable 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 labour, depreciation, power and heating, repair and maintenance and other related costs. The carrying amount of tobacco, operating supplies and spare parts is determined on the basis of weighted average cost.

Net realisable 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 receivables are recognised initially at fair values and subsequently measured at amortised costs using the effective interest method, less provision for impairment. Such provision for impairment of domestic and foreign third-party 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. Significant financial difficulties of the debtor, the probability that the debtor will enter bankruptcy and default or there is delinquency in payments (in the case of trade receivables from third parties more than 14 - 30 days overdue based on individual assessment of the debtor) are considered indicators that the trade receivable is impaired. 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 recognised in the income statement. Receivables from PMI and Altria Group do not represent collection risk.

2.11 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include 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 on the balance sheet within borrowings in current liabilities.

2.12 Trade Payables

Trade payables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

2.13 Deferred income tax

Deferred income taxation is calculated using the liability method applied to all temporary differences arising between the tax base 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 the 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 realised or the deferred income tax liability is settled. Changes in deferred tax resulting from the change in enacted tax rates are reflected in current earnings.

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

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.

c) Úhrady akciemi

PMI poskytuje určité plány úhrad akciemi pro vedoucí pracovníky všech společností v rámci skupiny PMI. Tyto plány se vztahují k akciím společnosti PMI. 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 PMI, 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“). 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 PMI k datu poskytnutí. Náklady jsou do výkazu zisku a ztráty (náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky a služby) zúčtovány rovnoměrně během rozhodného období se souvztažným zápisem do vlastního kapitálu. Hodnota nákladů vykázaných jako protihodnota za přidělené nároky v letech 2008 a 2007 byla nevýznamná.

Dne 30. 1. 2008 představenstvo společnosti Altria Group, Inc. oznámilo vyčlenění (spin-off) 100% akcií společnosti PMI držených společností Altria Group akcionářům společnosti Altria Group. Distribuce všech akcií PMI vlastních společností Altria Group se uskutečnila 28. 3. 2008 (Datum distribuce). Altria Group distribuovala jednu kmenovou akcii PMI za jednu kmenovou akcii Altria Group v oběhu k 19. 3. 2008. Držitelé dlouhodobé odměny v podobě nároků na akcie Altria Group poskytnutých před 30. 1. 2008 si podrželi své původní odměny a obdrželi stejné množství jednotek Deferred Stock společnosti PMI. K realizaci nároků a nabytí akcií zaměstnanci dojde až po uplynutí původního rozhodného období. Držitelé nároků na akcie Altria Group poskytnutých 30. 1. 2008, kteří byli po datu distribuce zaměstnanci PMI, obdrželi náhradou akcie PMI, tak aby zůstala zachována vnitřní hodnota poskytnuté odměny.

2. 15 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. 16 Vykazování výnosů a nákladů

Výnosy představují reálnou hodnotu přijaté nebo nárokové protihodnoty za prodej 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 převedla 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.

Součástí nákladů na prodané výrobky a zboží jsou variabilní a fixní výrobní náklady, pořizovací cena nakoupeného zboží a licenční poplatky placené za prodané výrobky.

Odbytové náklady vyplývají z obytové činnosti a kromě personálních a režijních nákladů zahrnují také odpisy majetku v oblasti prodeje, náklady spojené s expedicí, náklady na propagaci, podporu prodeje, průzkum trhu a služby zákazníkům.

Správní náklady zahrnují personální a režijní náklady a odpisy majetku ve správní oblasti.

2. 17 Leasing

Leasing je klasifikován jako operativní leasing, jestliže podstatná část rizik a užtků 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. Společnost nepožičuje dlouhodobý majetek prostřednictvím finančního leasingu.

2. 18 Výplata dividend

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

2. 14 Employee benefits

a) Pension obligations

Contributions are made to the Government's 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. Company has no further payment obligations once the contributions have been paid.

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 recognises redundancy and termination benefits when it is demonstrably committed to terminating the employment of current employees according to a detailed formal plan without the possibility of withdrawal.

c) Share-based payments

PMI runs certain compensation plans for management of all PMI companies. The plans relate to the stock of PMI. 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 PMI after a three-year service period (the vesting period). The compensation cost for deferred stock awards is determined by using fair value of the equity instruments awarded as at the grant date. Fair value corresponds to the market price of PMI common stock as at date the award is granted to the employee. Compensation cost is recognised over the vesting period on a straight-line basis as a charge to the employee benefits expense with a corresponding entry in equity. Amounts recognised as compensation expense in 2008 and 2007 were immaterial.

On January 30, 2008, the Board of Directors of Altria Group, Inc. announced the spin-off of 100% of the shares of PMI owned by Altria Group to Altria's shareholders. The distribution of all of the PMI shares owned by Altria Group was made on March 28, 2008 (Distribution Date). Altria Group distributed one share of PMI common stock for each share of Altria Group common stock outstanding as of March 19, 2008. Holders of Altria Group deferred stock awarded prior to January 30, 2008, retained their existing awards and received the same number of shares of deferred stock of PMI. The deferred stock will not vest until the completion of the original vesting period. Recipients of Altria deferred stock awarded on January 30, 2008, who were employed by PMI after the Distribution Date, received substitute shares of PMI deferred stock to preserve the intrinsic value of the award.

2. 15 Provisions

Provisions are recognised 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 recognised for future operating losses.

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

2. 16 Revenue and expense recognition

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods and services, net of value-added tax, excise tax, rebates and discounts.

Sales of goods

Revenue from the sales of goods is recognised when the Company has transferred the significant risks and rewards of ownership of the goods to the buyer; 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 recognised 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 recognised 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.

Costs of goods sold include variable and fixed manufacturing costs, costs of goods purchased for resale and royalties paid for the cigarettes sold.

Distribution expenses include personnel and material costs, and depreciation and amortisation applicable to the distribution function, as well as the costs of shipping, advertising, sales promotion, market research and customer service.

Administrative expenses include personnel costs and overheads as well as depreciation and amortisation applicable to administrative functions.

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 Company has substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. The Company does not acquire its operating assets via finance leases.

2. 18 Dividend distribution

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

3. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

3.1 Faktory finančního rizika

Z činnosti Společnosti vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Tržní riziko a riziko likvidity je řízené centrálním oddělením Treasury skupiny PMI v Lausanne. Úvěrové riziko je řízeno primárně Společností. PMI Treasury identifikuje, oceňuje a zajišťuje finanční riziko v úzké spolupráci se Společností. Řízení rizik provádí centrální oddělení Treasury skupiny PMI v souladu s pravidly schválenými představenstvem Společnosti, která vychází z politik PMI pro řízení finančního rizika.

a) Tržní riziko

Společnost působí na mezinárodním trhu a je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se k různým měnám. Měnové riziko vyplývá zejména z titulu budoucích nákupů a prodejů a pohledávek a závazků v cizích měnách. Pro řízení měnového rizika Společnost příležitostně nakupuje měnové opce prostřednictvím PMI Treasury, o kterých účtuje jako o zajišťovacích derivátech. V letech 2008 a 2007 Společnost neměla žádné měnové opce.

Rozdělení pohledávek podle měn (v milionech):

Účetní hodnota k 31. 12. 2008	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami - domácí	1 005	0	2	0	0	1 007
Pohledávky za třetími stranami - zahraniční	4	0	0	13	0	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	201	495	7	7	710
Celkem	1 009	201	497	20	7	1 734

Účetní hodnota k 31. 12. 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami - domácí	5 918	0	2	0	0	5 920
Pohledávky za třetími stranami - zahraniční	0	0	5	54	2	61
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	422	68	3	2	495
Celkem	5 918	422	75	57	4	6 476

Analýzy citlivosti

Citlivost na změny měnového kurzu

Společnost je vystavena měnovému riziku vyplývajícímu zejména z transakcí se společnostmi se sídlem v Evropské Unii, včetně své slovenské dceřiné společnosti, a se společnostmi skupiny PMI se sídlem ve Švýcarsku. Nejvýznamnějšími měnami jsou euro, americký dolar a slovenská koruna. Měnové riziko je hodnoceno ve vztahu k domácí měně (česká koruna) k rozvahovému dni, kdy jsou pohledávky a závazky vedené v cizí měně přepočteny na české koruny kurzem České národní banky.

Analýza citlivosti zahrnuje pouze neuhrazená finanční aktiva a závazky denominované v cizích měnách a měří dopad z přepočtu těchto položek k rozvahovému dni kurzem České národní banky k 31. 12. 2008. Společnost považuje možný pohyb měnových kurzů vůči české koruně v následujícím období +20% (zhodnocení české koruny) a -20% (znehodnocení české koruny).

Analýza citlivosti na změny kurzu je připravena po jednotlivých měnách za předpokladu, že kurzy ostatních měn jsou beze změny. Protože Slovenská republika k 1. 1. 2009 přijala euro jako národní měnu, byly finanční aktiva a závazky denominované v SKK k 31. 12. 2008 přepočteny na eura pro účely analýzy citlivosti a citlivost byla počítána ve vztahu ke kurzu CZK/EUR.

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním při očekávaném posílení (+20 %) nebo oslabení (-20 %) české koruny vůči cizím měnám (v milionech Kč):

2008				-20% - znehodnocení CZK	
Měna	EUR	SKK	USD		
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	102	-	-4		

2008				+20% - zhodnocení CZK	
Měna	EUR	SKK	USD		
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-102	-	4		

2007				-10% - znehodnocení CZK	
Měna	EUR	SKK	USD		
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	-16	42	-13		

2007				+10% - zhodnocení CZK	
Měna	EUR	SKK	USD		
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	16	-42	13		

Citlivost na změny úrokové sazby

Společnost je vystavena úrokovému riziku zejména v souvislosti s poskytováním krátkodobých půjček se stanovenou dobou splatnosti a krátkodobých půjček splatných na požádání společností ve skupině PMI. Společnost předpokládá možný pohyb výnosové křivky v následujícím období +/- 100 bazických bodů.

Pro poskytnuté krátkodobé půjčky a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté společností ve skupině PMI je dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním stanoven na základě specifikované změny úrokové sazby, která by nastala na začátku účetního období a za předpokladu, že by nedošlo k žádné jiné změně úrokových sazeb v průběhu celého účetního období. Ostatní finanční aktiva a závazky nejsou považovány za úrokově citlivé.

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. Market and liquidity risks are managed under approved policies by a central Treasury group of PMI in Lausanne. Credit risk is managed primarily by the Company. PMI 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, which are based on PMI financial risk management policies.

a) Market risk

The Company operates internationally and is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures. Foreign exchange risk arises from future purchase and sale transactions and recognised assets and liabilities in foreign currencies. To hedge part of this exposure, the Company occasionally uses currency option derivative instruments, transacted with PMI Treasury. There were no currency options used in 2008 and 2007.

The split of receivables by currencies is as follows (in million):

Carrying amount as at December 31, 2008	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	1 005	-	2	-	-	1 007
Receivables from third parties - foreign	4	-	-	13	-	17
Receivables from PMI Group entities	-	201	495	7	7	710
Total	1 009	201	497	20	7	1 734

Carrying amount as at December 31, 2007	CZK	SKK	EUR	USD	Other	Total
Receivables from third parties - domestic	5 918	-	2	-	-	5 920
Receivables from third parties - foreign	-	-	5	54	2	61
Receivables from Altria Group entities	-	422	68	3	2	495
Total	5 918	422	75	57	4	6 476

Sensitivity analysis

Sensitivity to exchange rates

The Company is exposed to the foreign currency risk arising from transactions performed mainly with companies in the European Union, including its Slovak subsidiary, and PMI Swiss subsidiaries. The common currencies used by the Company are the EUR, USD and SKK. The foreign currency risk is measured against the functional currency (CZK) as at the balance sheet date, when the financial assets and liabilities denominated in foreign currencies are recalculated to the CZK by applying the Czech National Bank exchange rate.

The sensitivity analysis considers only unpaid financial assets and liabilities denominated in foreign currencies and it measures the impact from recalculation of these items as at the balance sheet date using exchange rates published by the Czech National Bank as at December 31, 2008. The Company considers the movements of exchange rates against CZK in the following period +20% (appreciation of CZK) and -20% (depreciation of CZK) as possible.

The sensitivity analysis on exchange rate changes is prepared for individual currencies on the presumption that there is no movement in the exchange rates of other currencies. As Slovakia replaced the SKK by the EUR as national currency as of January 1, 2009, financial assets and liabilities denominated in SKK as at December 31, 2008 were for the purpose of sensitivity analysis translated to EUR and sensitivity was calculated based on the CZK/EUR exchange rate.

The following table presents the impact on profit and loss before tax of an appreciation (+20%) or depreciation (-20%) of the CZK to foreign currencies (in CZK million):

2008		CZK depreciation by 20%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	102	-	(4)	

2008		CZK appreciation by 20%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	(102)	-	4	

2007		CZK depreciation by 10%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	(16)	42	(13)	

2007		CZK appreciation by 10%		
Currency	EUR	SKK	USD	
Increase / (decrease) in profit or loss	16	(42)	13	

Sensitivity to interest rates

The Company is exposed to interest rate risk mainly in relation to short-term loans and short-term on-demand deposits with PMI companies. The Company assumes the possible movements of the yield curve in the following period by +/- 100 basis points.

For short-term loans receivable and short-term on-demand deposits with PMI companies, the impact on the profit and loss before tax is determined on the basis of a defined change in the interest rate, which would have arisen at the beginning of the accounting period and based on the assumption that no other changes in the interest rate occurred during the entire accounting period. Other financial assets and liabilities are not considered to be sensitive to interest rate movements.

Následující tabulka představuje možný dopad do výkazu zisku a ztráty před zdaněním při očekávaném nárůstu (+100 bazických bodů) nebo poklesu (-100 bazických bodů) úrokových sazeb (v milionech Kč):

2008	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	14	-14
2007	Nárůst úrokové míry o 100 baz. bodů	Pokles úrokové míry o 100 baz. bodů
Zvýšení (+) / snížení (-) zisku	22	- 22

b) Úvěrové riziko

Společnost má stanovená pravidla, která zajišťují, že prodej výrobků a zboží s odloženou splatností je realizován pouze s odběrateli, kteří splňují podmínky pro úvěrový prodej a mají příslušnou úvěrovou historii.

Výraznou podporu v této oblasti poskytují Společnosti odborníci z PMI Treasury v Lausanne. Kromě PMI Treasury Společnost využívá k analýze protistran také služeb externích ratingových agentur.

Případná platební neschopnost odběratele může vést k bezprostředním ztrátám s nežádoucím vlivem na hospodaření Společnosti. Z tohoto důvodu podléhá schvalování obchodních aktivit s novými odběrateli standardizovaným kontrolám a postupům příslušných oddělení Společnosti. Angažovanost Společnosti vůči odběratelům je řízena také prostřednictvím stanovení úvěrových limitů. Výše těchto limitů je pravidelně monitorována a vyhodnocována.

Součástí řízení úvěrového rizika je aktivní správa a řízení pohledávek, kde se ke snížení rizik používají standardní nástroje finančních trhů, jako jsou bankovní záruky a platby předem.

Zajištění pohledávek

Pohledávky z obchodních vztahů jsou rozděleny z hlediska strategie zajištění na pohledávky za tuzemskými odběrateli, zahraničními odběrateli a společnostmi skupiny PMI a Altria.

K zajištění pohledávek za tuzemskými odběrateli jsou v určitých případech využívány bankovní záruky. Povinným preventivním nástrojem v písemném smluvním vztahu je sankční úrok z prodlení úhrad.

Pohledávky z obchodních vztahů za tuzemskými odběrateli jsou rozděleny do dvou skupin: pohledávky zajištěné bankovními zárukami a nezajištěné pohledávky za odběrateli, kteří splňují podmínky poskytnutí nezajištěného úvěru. Výše nezajištěného úvěru závisí na celkovém a finančním hodnocení každého odběratele včetně využití externího hodnocení ratingových agentur.

Pohledávky z obchodních vztahů se zahraničními odběrateli jsou částečně zajištěny bankovními zárukami. Pohledávky z obchodních vztahů za společnostmi skupin PMI a Altria jsou považovány za nejméně rizikové, a proto nejsou zajištěné.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku související s obchodní činností a poskytnutými obchodními úvěry odběratelům se rovná hrubé účetní hodnotě výše uvedených finančních aktiv snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty.

Účetní hodnota k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	992	15	1 007
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	17	0	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	664	46	710
Účty v bance	14	0	14
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	1 360	0	1 360
Celkem	3 047	61	3 108

Účetní hodnota k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Neznehodnocená finanční aktiva do splatnosti	Neznehodnocená finanční aktiva po splatnosti	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 915	5	5 920
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	49	12	61
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	495	0	495
Účty v bance	2	0	2
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	2 217	0	2 217
Celkem	8 678	17	8 695

The following table presents the possible impact on profit and loss before tax of an expected increase (+100 basis points) or decrease (-100 basis points) of interest rates (in CZK million):

2008	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 100 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	14	(14)

2007	Interest rate increased by 100 basis points	Interest rate decreased by 100 basis points
Increase / (decrease) in profit or loss	22	(22)

b) Credit risk

The Company has policies in place to ensure that sales of products and merchandise on credit are made to customers who meet the Company's criteria for credit eligibility and have adequate credit history.

Considerable support in this area is provided by PMI Treasury specialists in Lausanne. Apart from PMI Treasury, the Company also uses the services of external rating agencies for counterparty analysis.

The financial insolvency of a counterparty may result in immediate losses to the Company with an adverse impact on the Company's financial position. Therefore, the acceptance of new business is reliant on standard approval controls and procedures through the relevant departments of the Company. The Company's involvement with counterparties is managed by means of credit limits that are monitored and re-evaluated on a regular basis.

Active administration and management of receivables is incorporated into the credit risk management process and standard financial market instruments such as bank guarantees and advance payments are used to reduce the risks.

Receivables Security

With respect to the security strategy of trade receivables, trade receivables are separated into receivables from domestic customers, foreign customers and PMI and Altria Group entities.

Bank guarantees, in certain cases, are used to secure receivables from domestic credit customers. Penalty interest on late payments is a compulsory preventative instrument for all contractual relationships.

Trade receivables from domestic credit customers are divided into two groups: receivables secured by bank guarantees and unsecured receivables from customers eligible for unsecured credit. Unsecured credit is based on an overall and financial assessment of each individual customer, including usage of external rating agencies. Trade receivables from third-party foreign customers are partially secured by bank guarantees. Trade receivables from PMI and Altria Group entities are considered as low-risk receivables by the Company, and are therefore unsecured.

Maximum exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk in the case of activities connected to business operations and trade credits rendered to customers is calculated as the gross carrying amount of the above-mentioned financial assets less any impairment losses.

Carrying amount as at December 31, 2008 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	992	15	1 007
Receivables from third parties – foreign	17	-	17
Receivables from PMI Group entities	664	46	710
Cash at banks	14	-	14
On demand deposits with related parties	1 360	-	1 360
Total	3 047	61	3 108

Carrying amount as at December 31, 2007 (in CZK million)	Unimpaired financial assets not yet due	Unimpaired financial assets past due	Total
Receivables from third parties – domestic	5 915	5	5 920
Receivables from third parties – foreign	49	12	61
Receivables from Altria Group entities	495	-	495
Cash at banks	2	-	2
On demand deposits with related parties	2 217	-	2 217
Total	8 678	17	8 695

Koncentrace úvěrového rizika

Společnost sleduje koncentraci úvěrového rizika podle odbytových regionů.

Rozdělení pohledávek podle odbytových regionů:

Účetní hodnota k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	1 007	0	0	1 007
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	17	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	204	506	710
Celkem	1 007	204	523	1 734

Účetní hodnota k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 920	0	0	5 920
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	0	0	61	61
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	439	56	495
Celkem	5 920	439	117	6 476

Úvěrová bonita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

Při stanovení ratingu finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena, používá Společnost následující kritéria.

- Ve třídě bonity 1 jsou zařazeny pohledávky vůči odběratelům zajištěné bankovními zárukami, u nichž neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Ve třídě bonity 2 jsou zařazeny nezajištěné pohledávky z obchodních vztahů za odběrateli, u kterých neexistuje žádný objektivní důkaz, který by signalizoval možné snížení jejich hodnoty.
- Pohledávky za společnostmi skupiny Philip Morris International a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny

Philip Morris International jsou zařazeny do skupiny s hodnocením A podle ratingu Standard & Poor's.

- Pohledávky za společnostmi skupiny Altria Group a krátkodobé půjčky splatné na požádání poskytnuté v rámci skupiny Altria Group jsou zařazeny do skupiny s hodnocením podle Standard & Poor's ratingu jako BBB+.
- Hotovost v bankách je zařazena podle hodnocení dlouhodobých depozit prostřednictvím agentury Moody's. Jako banky a finanční instituce používané Společností jsou akceptovány pouze ty s hodnocením AA3 nebo více (2007: AA3+).

Stav k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (A)	Moody's rating dlouhodobých deposit (AA3)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	873	134	0	0	1 007
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	13	4	0	0	17
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	0	0	710	0	710
Účty v bance	0	0	0	14	14
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	1 360	0	1 360
Celkem	886	138	2 070	14	3 108

Stav k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Bonita 1	Bonita 2	Standard & Poor's rating (BBB +)	Moody's rating dlouhodobých deposit (AA3+)	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5 075	840	0	0	5 915
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	18	31	0	0	49
Pohledávky za společnostmi skupiny Altria	0	0	495	0	495
Účty v bance	0	0	0	2	2
Krátkodobé půjčky spřízněné straně	0	0	2 217	0	2 217
Celkem	5 093	871	2 712	2	8 678

Účetní hodnota finančních aktiv po splatnosti, která nejsou znehodnocena

Stav k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	15	0	0	15
Pohledávky za společnostmi skupiny PMI	3	29	14	46
Celkem	18	29	14	61

Stav k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	Více než 3 měsíce	Celkem
Pohledávky za třetími stranami – domácí	5	0	0	5
Pohledávky za třetími stranami – zahraniční	11	0	1	12
Celkem	16	0	1	17

Credit risk concentration

The Company monitors the concentration of credit risk by distribution regions.

Classification of receivables by distribution regions:

Carrying amount as at December 31, 2008 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	1 007	-	-	1 007
Receivables from third parties – foreign	-	-	17	17
Receivables from PMI Group entities	-	204	506	710
Total	1 007	204	523	1 734

Carrying amount as at December 31, 2007 (in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
Receivables from third parties – domestic	5 920	-	-	5 920
Receivables from third parties – foreign	-	-	61	61
Receivables from Altria Group entities	-	439	56	495
Total	5 920	439	117	6 476

Credit quality of financial assets not yet due and not impaired

The Company uses the following criteria when setting ratings of financial assets that are not yet due and are not impaired.

- Solvency class 1 includes receivables from third parties secured by bank guarantees for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Solvency class 2 includes receivables that are unsecured trade receivables from third parties for which there is no objective evidence indicating impairment.
- Receivables from and on-demand deposits with Philip Morris International are classified according to Standard & Poor's rating of the company Philip Morris International. In 2008, the S&P rating was A.
- Receivables from and on-demand deposits with Altria Group are classified according to Standard & Poor's rating of the company Altria Group. In 2007, the S&P rating was BBB+.
- Cash with banks is classified according to Moody's Long-term Deposit rating. For banks and financial institutions, only independently-rated parties with a minimum rating of AA3 (2007: AA3+) are accepted.

Balance as at December 31, 2008 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (A)	Moody's rating Long-term Deposit (AA3)	Total
Receivables from third parties - domestic	873	134	-	-	1 007
Receivables from third parties - foreign	13	4	-	-	17
Receivables from PMI Group entities	-	-	710	-	710
Cash at banks	-	-	-	14	14
On demand deposits with related parties	-	-	1 360	-	1 360
Total	886	138	2 070	14	3 108

Balance as at December 31, 2007 (in CZK million)	Solvency class 1	Solvency class 2	Standard & Poor's Ratings (BBB +)	Moody's rating Long-term Deposit (AA3+)	Total
Receivables from third parties - domestic	5 075	840	-	-	5 915
Receivables from third parties - foreign	18	31	-	-	49
Receivables from Altria Group entities	-	-	495	-	495
Cash at banks	-	-	-	2	2
On demand deposits with related parties	-	-	2 217	-	2 217
Total	5 093	871	2 712	2	8 678

Carrying amount of financial assets past due but not impaired

Balance as at December 31, 2008 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties - domestic	15	-	-	15
Receivables from PMI Group entities	3	29	14	46
Total	18	29	14	61

Balance as at December 31, 2007 (in CZK million)	Months past due			Total
	Less than 1 month	1 – 3 months	More than 3 months	
Receivables from third parties - domestic	5	-	-	5
Receivables from third parties - foreign	11	-	1	12
Total	16	-	1	17

c) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečné úrovně hotovosti. Řízení likvidity Společnosti provádí centrálně oddělení PMI Treasury v Lausanne prostřednictvím domácího a mezinárodního systému „cash pool“. V souladu s pravidly PMI připravuje Společnost týdenní výhled cash flow na následující měsíc a měsíční výhled na následujících 12 měsících.

Analýza splatnosti smluvních nediskontovaných peněžních toků

Stav k 31. 12. 2008 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny PMI	452
Nevyplacené dividendy	11
Půjčky	2

Stav k 31. 12. 2007 (v milionech Kč)	Do 3 měsíců
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím stranám a společnostem skupiny Altria	850
Nevyplacené dividendy	12
Půjčky	28

3. 2 Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajištění nepřetržité činnosti s cílem poskytovat akcionářům návratnost vložených prostředků. K udržení nebo úpravě kapitálové struktury Společnost může upravit výši dividendy, vydat nové akcie nebo prodat svůj majetek za účelem snížení dluhu.

3. 3 Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích je stanovena na základě kótovaných tržních cen platných k rozvahovému dni. Pro stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se používají techniky oceňování. Společnost činí předpoklady, při nichž vychází z tržních podmínek existujících ke každému rozvahovému dni. Zůstatková hodnota krátkodobých finančních aktiv a krátkodobých finančních pasiv se blíží jejich reálné hodnotě.

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:

(v milionech Kč)	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní	Celkem
2008	4 025	926	3 780	8 731
2007	6 409	2 719	1 719	10 847

Položka „Ostatní“ zahrnuje vývozy do ostatních zemí a služby.

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

	2008	2007
Prodej výrobků	6 791	9 196
Prodej zboží	1 851	1 591
Výnosy z poskytovaných služeb	89	60
Celkem	8 731	10 847

c) Liquidity risk

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash. Liquidity of the Company is managed and controlled by the central PMI Treasury in Lausanne via domestic and international Cash pool arrangements. Based on PMI policies, the Company prepares a weekly cash flow projection for the following month and monthly cash flow projections for the following 12 months.

Contractual maturity analysis (undiscounted amounts)

Balance as at December 31, 2008 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and PMI Group entities	452
Dividend payable	11
Bank overdraft	2
Balance as at December 31, 2007 (in CZK million)	Less than 3 months
Trade payables to third parties and Altria Group entities	850
Dividend payable	12
Bank overdraft	28

3.2 Capital risk management

The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders. In order to maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

3.3 Fair value estimation

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices as 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 as at each balance sheet date. The carrying amounts of current financial assets and current financial liabilities are assumed to approximate their fair values.

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

The geographical reporting format is based on the location of assets. All the Company's assets are located in the Czech Republic and therefore the primary segment 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:

(in CZK million)	Czech Republic	Slovak Republic	Other	Total
2008	4 025	926	3 780	8 731
2007	6 409	2 719	1 719	10 847

Other includes exports and services.

b) Secondary reporting format – business segment

Substantially, all of the Company's sales are tobacco products, and therefore the Company only has 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

(in CZK million)	2008	2007
Sales of finished goods	6 791	9 196
Sales of merchandise	1 851	1 591
Revenue from services	89	60
Total	8 731	10 847

5. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

(v milionech Kč)	Pozemky budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Pořízení aktiv a poskytnuté zálohy	Celkem
K 1. 1. 2007	806	1 614	24	30	2 474
Pořizovací cena	1 796	3 675	98	30	5 599
Oprávk a snížení hodnoty	-990	-2 061	-74	0	-3 125
Zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474
Rok končící 31. 12. 2007					
Počáteční zůstatková hodnota	806	1 614	24	30	2 474
Přírůstky	5	127	1	6	139
Výřazení	-7	-9	-1	0	-17
Odpisy	-80	-301	-4	0	-385
Reklasifikace dlouhodobých aktiv držených k prodeji	-27	-1	0	0	-28
Konečná zůstatková hodnota	697	1 430	20	36	2 183
K 31. 12. 2007					
Pořizovací cena	1 652	3 465	87	36	5 240
Oprávk a snížení hodnoty	-955	-2 035	-67	0	-3 057
Zůstatková hodnota	697	1 430	20	36	2 183
Rok končící 31. 12. 2008					
Počáteční zůstatková hodnota	697	1 430	20	36	2 183
Přírůstky	53	230	1	141	425
Výřazení	0	-4	-1	0	-5
Snížení hodnoty majetku	0	-20	0	0	-20
Odpisy	-79	-276	-4	0	-359
Konečná zůstatková hodnota	671	1 360	16	177	2 224
K 31. 12. 2008					
Pořizovací cena	1 705	3 568	85	177	5 535
Oprávk a snížení hodnoty	-1 034	-2 208	-69	0	-3 311
Zůstatková hodnota	671	1 360	16	177	2 224

Pozemky, budovy a zařízení držené k prodeji k 31. 12. 2008 a 2007:

(v milionech Kč)	Pozemky budovy a stavby	Dopravní prostředky, stroje a zařízení	Inventář a vybavení	Celkem
K 31. 12. 2007				
Pořizovací cena	135	10	2	147
Oprávk a snížení hodnoty	-108	-9	-2	-119
Zůstatková hodnota	27	1	0	28
Rok končící 31. 12. 2008				
Počáteční zůstatková hodnota	27	1	0	28
Výřazení	-27	-1	0	-28
Konečná zůstatková hodnota	0	0	0	0

Nájemné v hodnotě 94 milionů Kč (2007: 101 milionů Kč) za pronájem skladů, kancelářských prostor, strojního zařízení a software 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 dlouhodobých aktiv. Snížení hodnoty aktiv bylo vyčísleno jako rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou pozemků, budov a zařízení a jejich čistou realizovatelnou hodnotou, která je rovna jejich tržní hodnotě snížené o náklady na jejich prodej či jejich užitkovou hodnotě.

V roce 2008 Společnost prověřila zůstatkovou hodnotu zařízení. V důsledku této revize bylo vykázáno snížení hodnoty dlouhodobých aktiv o 20 milionů Kč.

V roce 2007 nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Constructions in progress & Advances paid	Total
As at January 1, 2007	806	1 614	24	30	2 474
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
<u>Year ended December 31, 2007</u>					
Opening net carrying amount	806	1 614	24	30	2 474
Additions cost	5	127	1	6	139
Disposal net carrying amount	(7)	(9)	(1)	-	(17)
Depreciation charge	(80)	(301)	(4)	-	(385)
Reclassification to PP&E classified as held for sale	(27)	(1)	-	-	(28)
Closing net carrying amount	697	1 430	20	36	2 183
<u>Year ended December 31, 2007</u>					
Cost 1 652	3 465	87	36	5 240	
Accumulated depreciation and impairment	(955)	(2 035)	(67)	-	(3 057)
Net carrying amount	697	1 430	20	36	2 183
<u>Year ended December 31, 2008</u>					
Opening net carrying amount	697	1 430	20	36	2 183
Additions cost	53	230	1	141	425
Disposal net carrying amount	-	(4)	(1)	-	(5)
Impairment	-	(20)	-	-	(20)
Depreciation charge	(79)	(276)	(4)	-	(359)
Closing net book amount	671	1 360	16	177	2 224
<u>As at December 31, 2008</u>					
Cost 1 705	3 568	85	177	5 535	
Accumulated depreciation and impairment	(1 034)	(2 208)	(69)	-	(3 311)
Net carrying amount	671	1 360	16	177	2 224

PP&E classified as held-for-sale as at December 31, 2008 and 2007 were as follows:

(in CZK million)	Property, Buildings & Constructions	Vehicles & Machinery Equipment	Furniture & Fixtures	Total
<u>As at December 31, 2007</u>				
Cost	135	10	2	147
Accumulated depreciation and impairment	(108)	(9)	(2)	(119)
Net carrying amount	27	1	-	28
<u>Year ended December 31, 2008</u>				
Opening net carrying amount	27	1	-	28
Disposal net carrying amount	(27)	(1)	-	(28)
Closing net carrying amount	-	-	-	-

Lease rentals amounting to CZK 94 million (2007: CZK 101 million) relating to the lease of warehousing and office space, machinery & equipment and software are included in the income statement.

All investments in property, plant & equipment 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. An impairment loss was calculated as the difference between the net book value of the property, plant and equipment and their recoverable amount. The recoverable amount was the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use.

In 2008 the Company revised the net book value of machinery and equipment. As a result of this revision, the impairment loss was recognised in the amount of CZK 20 million. There was no impairment loss recognised in 2007.

7. ZÁSoby

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Materiál	1 022	1 560
Nedokončená výroba	667	202
Výrobky	2 118	1 480
Zboží	1 102	1 479
Celkem	4 909	4 721

Pořizovací náklady na zásoby, bez spotřební daně a výrobní režie, vykázané ve výkazu zisku a ztráty jako náklad a zahrnuté v položce Náklady na prodané výrobky a zboží činily 4 259 milionů Kč (2007: 4 729 milionů Kč).

V hodnotě zásob je zahrnuta i spotřební daň ve výši 3 423 milionů Kč (2007: 2 796 milionů Kč).

8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pohledávky z obchodních vztahů		
Třetí strany	1 024	5 981
Dceřiná společnost	204	439
Ostatní spřízněné strany	506	56
Celkem	1 734	6 476
Ostatní pohledávky		
Placené zálohy	23	31
Jiné pohledávky	1	2
Celkem	24	33

9. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Účty v bance	14	2
Krátkodobé půjčky spřízněné straně splatné na požádání (bod 27)	1 360	2 217
Celkem	1 374	2 219

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

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

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1 374	2 219
Debetní zůstatky na bankovních účtech	-2	-28
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty celkem	1 372	2 191

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.

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. 2008 drženo 2 745 386 kusů akcií, z toho 77,6% bylo drženo společností Philip Morris Holland Holdings B.V.

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.

7. INVENTORIES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Materials	1 022	1 560
Work-in-progress	667	202
Finished goods	2 118	1 480
Merchandise	1 102	1 479
Total	4 909	4 721

The cost of inventories, excluding excise tax and allocated overheads, recognised as expense in 2008 and included in Costs of goods sold amounted to CZK 4 259 million (2007: 4 729 million).

Inventories include excise taxes in the amount of CZK 3 423 million (2007: CZK 2 796 million).

8. TRADE AND OTHER RECEIVABLES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Trade receivables		
Third parties	1 024	5 981
Subsidiary	204	439
Other related parties	506	56
Total	1 734	6 476
Other receivables		
Prepayments	23	31
Other receivables	1	2
Total	24	33

9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Cash at banks	14	2
On-demand deposits with related parties (Note 27)	1 360	2 217
Total	1 374	2 219

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

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

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Cash and cash equivalents	1 374	2 219
Bank overdrafts	(2)	(28)
Total cash and cash equivalents	1 372	2 191

10. SHARE CAPITAL

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

The registered capital is allocated as follows:

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

The same rights are attached to all shares.

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

The Company's shares are admitted for trading on the public market organised by the Prague Stock Exchange and the RM-S - Czech Share Trading System. As at December 31, 2008, 2 745 386 shares were publicly held, out of which 77.6% were held by the company Philip Morris Holland Holdings B.V.

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

11. OBCHODNÍ ZÁVAZKY A JINÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky		
Třetí strany	98	357
Ostatní spřízněné strany	162	282
Dohadné účty pasivní	192	211
Nevyplacené dividendy	11	12
Celkem	463	862
Nefinanční závazky		
Závazky vůči zaměstnancům	93	73
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	30	32
Přijaté zálohy	2	5
Ostatní	3	0
Celkem	128	110

Závazky vyplývající z transakcí mezi spřízněnými stranami jsou popsány v bodě 27.

12. OSTATNÍ DAŇOVÉ ZÁVAZKY

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Daň z přidané hodnoty	497	1 216
Spotřební daň	857	4 057
Ostatní daně	9	14
Celkem	1 363	5 287

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:

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Odložená daňová pohledávka	15	21
Odložený daňový závazek	-133	-144
Odložený daňový závazek	-118	-123
Odložená daňová pohledávka		
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací do 12 měsíců	13	18
– Odložená daňová pohledávka s očekávanou realizací za více než 12 měsíců	2	3
	15	21
Odložený daňový závazek		
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán do 12 měsíců	-21	-18
– Odložený daňový závazek, který má být vyrovnán za více než 12 měsíců	-112	-126
	-133	-144

Brutto pohyb na účtu odložené daně z příjmů je následující:

(v milionech Kč)	2008	2007
K 1. 1.	-123	-174
Zaúčtování ve výkazu zisku a ztráty	5	51
K 31. 12.	-118	-123

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

Odložený daňový závazek (v milionech Kč)	Zrychlené daňové odpisy
K 1. 1. 2007	-192
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	48
K 31. 12. 2007	-144
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	11
K 31. 12. 2008	-133

11. TRADE AND OTHER LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Trade and other financial liabilities		
Third parties	98	357
Other related parties	162	282
Accrued expenses	192	211
Dividends payable	11	12
Total	463	862
Non-financial liabilities		
Amounts due to employees	93	73
Social security and health insurance	30	32
Advances received	2	5
Other	3	-
Total	128	110

Trade payables to related parties are disclosed in Note 27.

12. OTHER TAX LIABILITIES

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
VAT	497	1 216
Excise tax	857	4 057
Other taxes	9	14
Total	1 363	5 287

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:

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
Deferred tax assets	15	21
Deferred tax liabilities	(133)	(144)
Deferred tax liabilities	(118)	(123)
Deferred tax assets		
- Deferred tax asset to be recovered within 12 months	13	18
- Deferred tax asset to be recovered after more than 12 months	2	3
	15	21
Deferred tax liabilities		
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 months	(21)	(18)
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 months	(112)	(126)
	(133)	(144)

The movement in the deferred income tax is as follows:

(in CZK million)	2008	2007
January 1	(123)	(174)
Income statement credit / (charge)	5	51
December 31	(118)	(123)

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 (in CZK million)	Accelerated tax depreciation
As at January 1, 2007	(192)
Credit to the income statement	48
As at December 31, 2007	(144)
Credit to the income statement	11
As at December 31, 2008	(133)

Odložená daňová pohledávka (v milionech Kč)	Snížení hodnoty			Celkem
	zásob	Úhrady akciemi	Ostatní	
K 1. 1. 2007	3	5	10	18
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-1	-1	5	3
K 31. 12. 2007	2	4	15	21
Zaúčtování do výkazu zisku a ztráty	-2	0	-4	-6
K 31. 12. 2008	0	4	11	15

S účinností od 1. 1. 2008 došlo ke změně sazby daně z příjmů na 21 %, s účinností od 1. 1. 2009 poklesne sazba na 20 % a s účinností od 1. 1. 2010 poklesne sazba na 19 %.

K 31. 12. 2007 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 21%, 20% a 19% ze základu. K 31. 12. 2008 byly odložená daňová pohledávka (+) a závazek (-) vypočteny sazbou ve výši 20% a 19% v závislosti na roce, ve kterém dojde k realizaci dočasných rozdílů v souladu s platnou daňovou legislativou.

14. PŘIJATÉ PODÍLY NA ZISKU

V roce 2008 Společnost neobdržela žádný podíl na zisku od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. Společnost obdržela v roce 2007 od společnosti Philip Morris Slovakia s.r.o. podíl na zisku za rok 2006 ve výši 39 milionů Kč.

15. OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy ve výši 85 milionů Kč (2007: 92 milionů Kč) zahrnují přijaté úroky z krátkodobých půjček a depozit poskytnutých spřízněným stranám (bod 27).

16. DRUHOVÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ – DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

(v milionech Kč)	2008	2007
Změny stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-173	236
Aktivace	-25	-2
Spotřeba materiálu a energie	4 313	4 506
Služby	1 499	1 804
Náklady na zaměstnance a zaměstnanecké požitky	809	827
Odpisy a amortizace	366	399
Ostatní	87	48
Náklady na prodané výrobky a zboží, odbytové a administrativní náklady	6 876	7 818

17. NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE A ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

(v milionech Kč)	2008	2007
Mzdové náklady včetně nákladů souvisejících s ukončením pracovního poměru ve výši 41 milionů Kč (2007: 54 milionů Kč)	593	602
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	70	74
Penzijní náklady – plány definovaných příspěvků	120	128
Ostatní sociální náklady	26	23
Celkem	809	827

K 31. 12. 2008 měla Společnost 1 070 zaměstnanců (2007: 937) včetně 36 řídících pracovníků (2006: 35). Řídící pracovníci Společnosti zahrnují ředitele odborů a vedoucí úseků.

Náklady související s ukončením pracovního poměru vykázané za rok 2008 zahrnují rezervu na odstupné ve výši 20 milionů Kč k 31. 12. 2008, jak je uvedeno v bodě 18.

Na základě zákona Společnost odvádí příspěvky na sociální a důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění a příspěvek na státní politiku zaměstnanosti. Příspěvky za rok 2008 a 2007 činily 35% z objemu hrubých mezd. Společnost není povinna platit další příspěvky nad rámec zákonných odvodů.

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

Principy zaměstnanosti a odměňování jsou řešeny kolektivní smlouvou. Při kolektivním vyjednávání probíhá kontrola dodržování pracovně právních předpisů ve Společnosti.

Deferred tax assets (in CZK million)	Provisions for inventories	Share based payments	Other	Total
As at January 1, 2007	3	5	10	18
Credit/(charge) to the income statement	(1)	(1)	5	3
As at December 31, 2007	2	4	15	21
Credit/(charge) to the income statement	(2)	-	(4)	(6)
As at December 31, 2008	-	4	11	15

Effective from January 1, 2008, the rate in the Czech Republic changed to 21%. Effective from January 1, 2009 the rate will decrease to 20% and effective from January 1, 2010 the rate will decrease to 19%.

As at December 31, 2007, deferred tax assets (+) and liabilities (-) were calculated at 21%, 20% and 19% and as at December 31, 2008 at 20% and 19% (depending upon the period in which the temporary difference is expected to reverse) in accordance with the tax legislation enacted.

14. DIVIDEND INCOME

In 2008, the Company did not receive dividends from Philip Morris Slovakia s. r. o. In 2007, the Company received dividends from Philip Morris Slovakia s. r. o. in the amount of CZK 39 million distributed from the Subsidiary's 2006 profit.

15. OTHER INCOME

Other income of CZK 85 million (2007: CZK 92 million) includes interest income received from interest-bearing short-term loans and deposits with related parties, see Note 27.

16. EXPENSES BY NATURE – ADDITIONAL INFORMATION

(in CZK million)	2008	2007
Changes in inventories of FG and WIP	(173)	236
Own work capitalized	(25)	(2)
Raw materials and consumables used	4 313	4 506
Services	1 499	1 804
Employee benefits expense	809	827
Depreciation and amortisation	366	399
Other	87	48
Costs of goods sold, distribution expenses and administrative expenses	6 876	7 818

17. EMPLOYEE BENEFITS EXPENSE

(in CZK million)	2008	2007
Wages and salaries, including termination benefits CZK 41 million (2007: CZK 54 million)	593	602
Social security and health insurance	70	74
Pension costs – defined contribution plans	120	128
Other employee related costs	26	23
Total	809	827

As at December 31, 2008, the number of employees was 1 070 (2007: 937) including 36 managers (2007: 35). Managers of the Company include employees who are department heads and senior managers.

Termination benefits recognised in 2008 include a provision for redundancy payments of CZK 20 million recognised as at December 31, 2008 (Note 18).

The Company is legally required to make contributions to government health, pension and unemployment schemes. During 2008 and 2007, 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.

Principles of employment and remuneration are covered by the collective agreement. Audit of the observances of labor law regulations in the Company takes place during the collective labor agreement negotiations.

18. REZERVY

V roce 2008 vedení Společnosti schválilo plán týkající se restrukturalizace oddělení prodeje a distribuce a plán přechodu určitých aktivit oddělení nákupu a informačních služeb do regionálních center sdílených služeb v Madridu a Krakově. Odhadované náklady na restrukturalizaci k 31. 12. 2008 ve výši 20 milionů Kč představovaly odstupné zaměstnanců identifikovaných v těchto plánech. Odhad byl vypočten v souladu s platnou Kolektivní smlouvou, která definovala výpočet odstupného.

K 31. 12. 2007 Společnost nevykazovala žádné rezervy.

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

(v milionech Kč)	2008	2007
Kurzové zisky	265	120
Zisk z prodeje materiálu	10	6
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	39	9
Ostatní výnosy	3	7
Celkem	317	142

20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

(v milionech Kč)	2008	2007
Kurzové ztráty	252	105
Bankovní poplatky	22	18
Ostatní daně a poplatky	4	3
Ztráta z prodeje materiálu	0	2
Ostatní náklady	4	7
Celkem	282	135

21. ČISTÉ ZISKY A ZTRÁTY Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

2008 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Provozní výnosy</u>				
Kurzové zisky	139	80	46	265
Přijatý úrok	0	85	0	85
<u>Provozní náklady</u>				
Kurzové ztráty	-106	-76	-70	-252
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	33	89	-24	98

2008 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Finanční náklady</u>				
Úroky placené	0	-9	0	-9
Čistá ztráta	0	-9	0	-9

2007 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Provozní výnosy</u>				
Kurzové zisky	26	21	73	120
Přijatý úrok	0	92	0	92
<u>Provozní náklady</u>				
Kurzové ztráty	-71	-11	-23	-105
Čisté zisky (+) / ztráty (-)	-45	102	50	107

2007 (v milionech Kč)	Pohledávky	Peněžní ekvivalenty	Závazky	Celkem
<u>Finanční náklady</u>				
Úroky placené	0	-1	0	-1
Čistá ztráta	0	-1	0	-1

18. PROVISIONS

In 2008, management of the Company approved a plan related to the restructuring of sales and distribution and to the transfer of certain procurement and information services activities to the regional shared service centres in Madrid and Krakow. The estimated restructuring expense representing termination payments to those made redundant were CZK 20 million as at December 31, 2008. The estimate was based on the number of employees identified in the plans and the Collective Labour Agreement valid in 2008, which specified the amount to be paid to those affected.

As at the December 31, 2007, there were no provisions recognised.

19. OTHER OPERATING INCOME

(in CZK million)	2008	2007
Exchange rate gains	265	120
Gains on sale of materials	10	6
Gains on sale of PP&E	39	9
Other income	3	7
Total	317	142

20. OTHER OPERATING EXPENSE

(in CZK million)	2008	2007
Exchange rate losses	252	105
Bank charges	22	18
Other taxes & fees	4	3
Loss on sale of materials	-	2
Other expense	4	7
Total	282	135

21. NET PROFITS AND LOSSES FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

2008 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Operating income</u>				
Foreign exchange gain	139	80	46	265
Interest income	-	85	-	85
<u>Operating expense</u>				
Foreign exchange losses	(106)	(76)	(70)	(252)
Net gain / (loss)	33	89	(24)	98

2008 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Financial expense</u>				
Interest expense	-	(9)	-	(9)
Net loss	-	(9)	-	(9)

2007 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Operating income</u>				
Foreign exchange gain	26	21	73	120
Interest income	-	92	-	92
<u>Operating expense</u>				
Foreign exchange losses	(71)	(11)	(23)	(105)
Net gain / (loss)	(45)	102	50	107

2007 (in CZK million)	Receivables	Cash equivalents	Payables	Total
<u>Financial expense</u>				
Interest expense	-	(1)	-	(1)
Net loss	-	(1)	-	(1)

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(v milionech Kč)	2008	2007
Splatná daň	-437	-793
Odložená daň (bod 13)	5	51
Celkem	-432	-742

Sazba daně z příjmů byla pro rok 2008 stanovena ve výši 21% (2007: 24%). S účinností od 1. 1. 2009 sazba klesá na 20 % a s účinností od 1. 1. 2010 sazba klesá na 19 %.

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

(v milionech Kč)	2008	2007
Účetní zisk před zdaněním	1 966	3 166
Platná sazba daně z příjmů	21%	24%
Teoretická daň z účetního zisku před zdaněním	-413	-760
Náklady neodpočitatelné pro daňové účely	-15	-28
Příjmy nezahrnované do základu daně	0	9
Dopad změny sazby daně (21%, 20% a 19%)	0	32
Ostatní	-4	5
Daň z příjmů celkem	-432	-742

Dopad změny sazby odložené daně vyplývá z daňové reformy schválené prezidentem České republiky v říjnu 2007. Odložená daň byla k 31. 12. 2007 vypočtena za použití nových sazeb.

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.

	2008	2007
Zisk připadající akcionářům (v milionech Kč)	1 534	2 424
Vážený průměr počtu akcií v oběhu za dané období (v tisících kusů)	2 745	2 745
Zisk na akcii v Kč	559	883

24. DIVIDENDY NA AKCII

Valná hromada akcionářů Společnosti schválila v dubnu 2008 výplatu dividend ve výši 2 416 milionů Kč (880 Kč na akcii) a v dubnu 2007 ve výši 1 647 milionů Kč (600 Kč na akcii).

O tom, zda bude vyplacena dividenda za účetní období 2008 a v jaké výši, rozhodnou akcionáři na řádné valné hromadě, která se bude konat dne 29. 4. 2009.

25. POTENCIONÁLNÍ 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 2006 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 dodatečnému významnému daňovému závazku Společnosti.

K 31. 12. 2008 banky poskytly záruky na zajištění spotřební daně a přepravy tabákových výrobků v rámci zemí EU ve výši 5 040 milionů Kč (2007: 7 960 milionů Kč) a na zajištění současného a budoucího závazku z nájemného ve výši 39 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR (2007: 39 milionů Kč, ekvivalent 1,5 milionů EUR).

Dne 2. 2. 2009 vydal Celní úřad Kolín platební výměr, kterým doměřil společnosti Philip Morris ČR a.s. doplatek spotřební daně z tabákových výrobků ve výši 21 milionů Kč vztahující se na cigarety prodané v období od 18. 1. 2008 do 31. 1. 2008. Dne 5. 3. 2009 podala společnost Philip Morris ČR a.s. vůči tomuto platebnímu výměru odvolání.

26. SMLUVNÍ A JINÉ BUDOUCÍ ZÁVAZKY

Závazky z operativního leasingu

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.

22. INCOME TAX EXPENSE

(in CZK million)	2008	2007
Current tax	(437)	(793)
Deferred tax (Note 13)	5	51
Total	(432)	(742)

The statutory income tax rate for the 2008 assessment period was 21% (2007: 24%). Effective from January 1, 2009, the rate in the Czech Republic will be 20% and effective from January 1, 2010 the rate will be 19%.

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

(in CZK million)	2008	2007
Profit before tax	1 966	3 166
Applicable tax rate	21%	24%
Tax calculated at local tax rate applicable to profit before tax	(413)	(760)
Expenses not deductible for tax purposes	(15)	(28)
Income not subject to tax	-	9
Effect of the change in tax rates (21%, 20% and 19%)	-	32
Other	(4)	5
Tax charge	(432)	(742)

The effect of a lower enacted income tax rate in 2007 results from the stepped change in tax legislation for future years approved by the president of the Czech Republic in October 2007. The Company used the newly enacted tax rates for the deferred tax calculation as at December 31, 2007.

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 weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

	2008	2007
Income attributable to shareholders in CZK million	1 534	2 424
Weighted average number of ordinary shares in issue in thousands	2 745	2 745
Basic earning per share in CZK	559	883

24. DIVIDENDS PER SHARE

The dividends approved by the Annual General Meeting in April 2008 and April 2007 were CZK 2 416 million (CZK 880 per share) and CZK 1 647 million (CZK 600 per share), respectively.

Disbursement of dividends from the 2008 results will be decided at the Annual General Meeting scheduled for April 29, 2009.

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 of the Company up to the year 2006. 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 additional material liability in this respect.

As at December 31, 2008 the banks have provided guarantees for the security of liability for fiscal stamps and for the security of transit operations within EU countries in the amount of CZK 5 040 million (2007: CZK 7 960 million) and for the Company's current or future lease obligations in the amount of CZK 39 million, equivalent to EUR 1.5 million (2007: CZK 39 million, equivalent to EUR 1.5 million).

On February 2, 2009 the Customs Office in Kolín issued a payment order relating to the assessment of additional excise tax in the amount of CZK 21 million concerning cigarettes sold from January 18, 2008 to January 31, 2008. On March 5, 2009 Philip Morris ČR a.s. filed an appeal against this payment order.

26. COMMITMENTS

Operating lease commitments

The Company leases offices and warehouses under non-cancellable operating lease agreements. The leases have varying terms, escalation clauses and renewal rights.

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:

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Do 1 roku	77	76
1 až 5 let	88	128
Nad 5 let	43	56

27. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami se rozumí mateřská společnost a ostatní společnosti skupiny PMI (2007: Altria Group), členové představenstva Společnosti, členové dozorčí rady Společnosti, osoby blízké těmto členům a společnosti se stejnými členy vedení.

Mezi spřízněnými stranami byly uskutečněny následující transakce:

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

(v milionech Kč)	2008	2007
<u>Prodej výrobků, zboží a materiálu</u>		
Dceřiná společnost	907	2 697
Ostatní spřízněné strany	3 922	1 840
<u>Prodej služeb</u>		
Dceřiná společnost	19	22
Ostatní spřízněné strany	71	39
Přefakturace	5	7
<u>Výnosové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	85	92
Celkem	5 009	4 697

b) Nákup zboží a služeb od společností skupiny PMI a Altria Group

(v milionech Kč)	2008	2007
<u>Nákup zboží a materiálu</u>		
Dceřiná společnost	0	5
Ostatní spřízněné strany	2 112	2 565
<u>Nákup dlouhodobých aktiv</u>		
Ostatní spřízněné strany	124	26
<u>Nákup služeb</u>		
Dceřiná společnost	1	3
Ostatní spřízněné strany	346	378
<u>Licenční poplatky placené</u>		
Ostatní spřízněné strany	300	547
<u>Nákladové úroky</u>		
Ostatní spřízněné strany	2	1
Celkem	2 885	3 525

Dividendy vyplacené společnosti Philip Morris Holland Holdings B.V. činily 1 874 milionů Kč v roce 2008 (2007: 1 278 milionů Kč).

c) Zůstatky se společnostmi skupiny PMI a Altria Group

(v milionech Kč)	31. 12. 2008	31. 12. 2007
<u>Pohledávky za spřízněnými stranami</u>		
Dceřiná společnost	204	439
Ostatní spřízněné strany	506	56
Celkem	710	495
<u>Závazky vůči spřízněným stranám</u>		
Ostatní spřízněné strany	162	282
<u>Půjčky poskytnuté</u>		
Ostatní spřízněné strany	1 360	2 217

Půjčky spřízněným stranám zahrnují úročené krátkodobé půjčky splatné na požádání (cash pool) ve výši 1 360 milionů Kč poskytnuté společnosti Philip Morris Finance S.A. (2007: 2 217 milionů Kč). Všechny půjčky jsou v rozvaze Společnosti k 31. 12. 2008 a 2007 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 %.

The Company also leases various warehouses under cancellable operating lease agreements. The Company is required to give from three to twelve months notice for the termination of those agreements. Lease expenditures charged to the income statement during the year are disclosed in Note 5.

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

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
No later than 1 year	77	76
Later than 1 year and not later than 5 years	88	128
Later than 5 years	43	56

27. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company considers parent company and other companies of the PMI group of companies (2007: 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 the PMI and Altria Group

(in CZK million)	2008	2007
<u>Sales of goods and materials</u>		
Subsidiary	907	2 697
Other related parties	3 922	1 840
<u>Sales of services</u>		
Subsidiary	19	22
Other related parties	71	39
<u>Recharges</u>	5	7
<u>Interest income</u>		
Other related parties	85	92
Total	5 009	4 697

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

(in CZK million)	2008	2007
<u>Purchases of goods and materials</u>		
Subsidiary	-	5
Other related parties	2 112	2 565
<u>Purchases of PP&E and intangible assets</u>		
Other related parties	124	26
<u>Purchases of services</u>		
Subsidiary	1	3
Other related parties	346	378
<u>Royalties paid</u>		
Other related parties	300	547
<u>Interest expense</u>		
Other related parties	2	1
Total	2 885	3 525

Dividends paid to Philip Morris Holland Holdings B.V. amounted to CZK 1 874 million in 2008 (2007: CZK 1 278 million).

c) Balances with the affiliates within the PMI and Altria Group

(in CZK million)	December 31, 2008	December 31, 2007
<u>Receivables from related parties</u>		
Subsidiary	204	439
Other related parties	506	56
Total	710	495
<u>Payables to related parties</u>		
Other related parties	162	282
<u>Loans & Deposits</u>		
Other related parties	1 360	2 217

Loans and deposits with related parties include interest-bearing, on-demand deposits (cash pool) of CZK 1 360 million with Philip Morris Finance S.A. (2007: CZK 2 217 million). The interest-bearing on-demand deposits are classified as Cash and cash equivalents in the Company's balance sheet as at December 31, 2008 and 2007.

The interest rate for on-demand deposits is calculated as overnight PRIMEAN - 0.25%.

Skutečná výše úrokové sazby závisí na aktuální situaci na peněžním trhu a druhu půjčky. Průměrná výše efektivní úrokové sazby z krátkodobých půjček (cash pool) byla 3,171 % p.a. (2007: 2,466 % p.a.).

d) Odměny klíčových členů vedení

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

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

(v milionech Kč)	2008	2007
Platby a ostatní krátkodobé požitky	39	52
Úhrady akciemi	8	10
Nepeněžní příjmy	10	7
Celkem	57	69

Funkční období členů představenstva a dozorčí rady je jeden rok. Žádný z členů představenstva dozorčí rady nemá se Společností uzavřenu jakoukoliv smlouvu o výkonu funkce člena představenstva a dozorčí rady.

e) Informace o počtu akcií vydaných Společností

Členové představenstva nevlastnili v roce 2008 a 2007 žádné akcie, členové dozorčí rady vlastnili 7 akcií v roce 2008 (2007: 1 akcií).

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. 12. 2008.

Schválení účetní závěrky

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

19. března 2009



Alvis Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

The actual interest rates reflect the current money market and the nature of the loan. The average effective interest rate of on-demand deposits was 3.171% p.a. (2007: 2.466% p.a.).

d) 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 PMI 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-employees of the Company or an entity within the PMI Group comprises an annual fee.

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

(in CZK million)	2008	2007
Salaries and other short-term employee benefits	39	52
Share-based payments	8	10
Income in-kind	10	7
Total	57	69

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

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

Members of the Board of Directors owned no shares in 2008 and 2007. Members of the Supervisory Board owned 7 shares in 2008 (2007: 1 share).

28. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent events have occurred after December 31, 2008 that would have a material impact on these financial statements at December 31, 2008.

Statutory signatures

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

March 19, 2009



Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors



Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI Philip Morris ČR a.s.

Zpráva o účetní závěrce

Ověřili jsme přiloženou samostatnou účetní závěrku společnosti Philip Morris ČR a.s. (dále „Společnost“), tj. rozvahu k 31. prosinci 2008, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2008 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 kontroly 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 auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení 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 kontroly relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsmes přesvědčeni, 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 Společnosti k 31. prosinci 2008, jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.



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.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PricewaterhouseCoopers“ označuje českou společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., či dle kontextu síť členských společností PricewaterhouseCoopers International Limited, z nichž každá je samostatným právním subjektem.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF Philip Morris ČR a.s.

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Philip Morris ČR a.s. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2008, 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 the 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.

Auditor's 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 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 the 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 Company as at 31 December 2008, 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.

© 2009 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených zákony nebo předpisy

Zpráva o prověře 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 2008 (dále „Zpráva“). Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je prověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě.

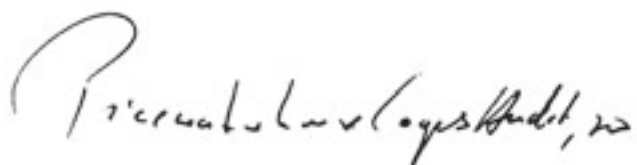
Rozsah prověrky

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky č. 2410 a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky k prověře zprávy o vztazích. V souladu s těmito předpisy jsme povinni naplánovat a provést 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.

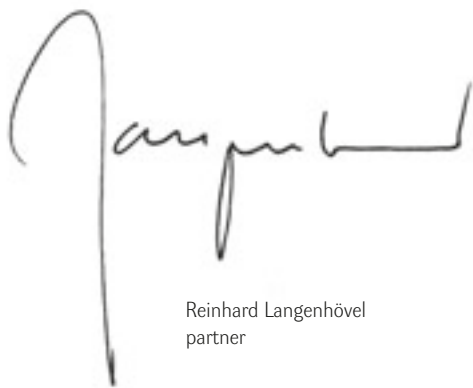
Závěr

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

17. dubna 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Reinhard Langenhövel
partner



Ing. Jiří Koval
auditor, osvědčení č. 1491

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

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 2008 (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.

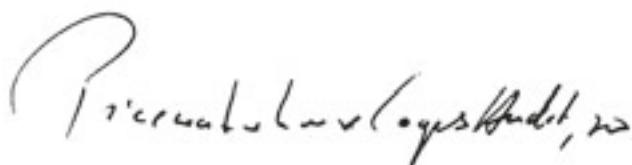
Scope of Review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410 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.

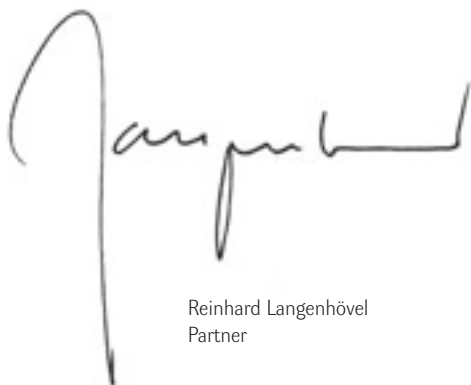
Conclusion

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.

17 April 2009



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by



Reinhard Langenhövel
Partner



Jiří Koval
Auditor, Licence No. 1491

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

Translation note

This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.

••• Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

za rok končící 31. 12. 2008

Následující doplňující informace vztahující se k účetnímu období roku 2008 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 Holdings B.V.
 Propojené osoby: společnosti přímo či nepřímo ovládané Philip Morris Holland Holdings B.V. jakož i Philip Morris International, 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 2008:

Společnost	Smlouva	Datum
Prodej materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o prodeji zboží	1. 7. 2008
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. 7. 2008
Philsa Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S.	Smlouva o výrobě	1. 7. 2008
CTPM International S.A.	Distibuční smlouva	1. 7. 2008
ZAO Philip Morris Izhora	Kupní smlouva č. 18762	8. 7. 2008
ZAO Philip Morris Izhora	Dodatek č. 1 ke Kupní smlouvě č. 18762	20. 11. 2008
Nákup materiálu, zboží a služeb		
Philip Morris International Management S.A.	Smlouva o poskytování služeb	1. 1. 2008
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o	Smlouva o poskytování služeb vyslaných zaměstnanců	22. 2. 2008
Papastratos Manufacturing S.A.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o výrobě	1. 7. 2008
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Smlouva o poskytování služeb podpory Programu One	15. 12. 2008

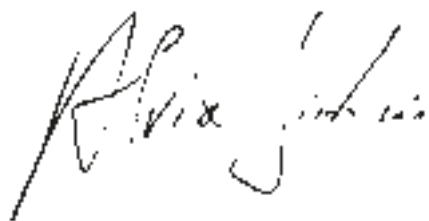
Ostatní plnění a protiplnění uvedená v příloze k účetní závěrce, v bodě 27, byla realizována na základě vzájemných dohod a objednávek, bez uzavření písemných smluv.

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 19. 3. 2009



Alvise Giustiniani
předseda představenstva



Daniel Gordon
člen představenstva

● ● ● Report on Relations between Related Parties

for the Year Ended December 31, 2008

The following additional disclosures are provided for the accounting period 2008 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 Holdings B.V.
 Related parties: Companies controlled directly or indirectly by Philip Morris Holland Holdings B.V. as well as by Philip Morris International, Inc. which is the ultimate holding company of Philip Morris Holland Holdings B.V.

Contracts and amendments to the existing contracts concluded with the Controlling Entity and related parties

During 2008:

Company	Contract	Date
Sales of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	Agreement for the Sale of Goods	July 1, 2008
Philip Morris International Management S.A.	Services Agreement	July 1, 2008
Philisa Philip Morris Sabanci Sigara ve Tutunculuk Sanayi ve Ticaret A.S.	Contract Manufacturing Agreement	July 1, 2008
CTPM International S.A.	Distribution Agreement	July 1, 2008
ZAO Philip Morris Izhora	Purchase-Sale Agreement No. 18762	July 8, 2008
ZAO Philip Morris Izhora	Amendment No. 1 to Purchase-Sale Agreement No. 18762	November 20, 2008
Purchase of goods and services		
Philip Morris International Management S.A.	Service Agreement	January 1, 2008
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Secondment of Employees Services Agreement	February 22, 2008
Papastratos Manufacturing S.A.	Anemdment No. 2 to Contract Manufacturing Agreement	July 1, 2008
PMI Service Centre Europe Sp. z o.o.	Program One Support Services Agreement	December 15, 2008

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 19, 2009

Alvis Giustiniani
Chairman of the Board of Directors

Daniel Gordon
Member of the Board of Directors

••• Ostatní informace pro akcionáře

1. INFORMACE O PŘÍJMECH, KTERÉ BYLY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2008 PŘIJATY VEDOUČÍMI OSOBAMI A ČLENY DOZORČÍ RADY

Zákon č. 256/2004 Sb., 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 Philip Morris ČR a.s. („Společnost“). Do skupiny vedení Společnosti jsou zahrnuty příjmy ředitelů, jejichž funkce spadají do okruhu jmenovaných funkcí v souladu s definicí uvedenou v § 73 Zákoníku práce. Dle této definice za vedení Společnosti jsou považováni členové představenstva, kteří řídí vymezené oblasti činnosti Společnosti. Předseda představenstva je současně generálním ředitelem.

Odměna členů vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti, zahrnuje základní roční plat, roční bonus, úhrady akciemi a ostatní nepeněžní zaměstnanecké výhody jako např. podniková auta, příspěvek na stravování, penzijní pojištění a životní a úrazové pojištění.

Bonus („Incentive Compensation“), který je vyplacen zaměstnancům Společnosti, je jednorázová roční výkonnostní finanční odměna. Tento bonus je vyjádřen jako procento roční základní mzdy, které závisí na hodnocení výkonu člena vedení, jakož i na celkových výsledcích skupiny Philip Morris International, Inc. (PMI). Koncem roku 2008 Komise pro odměňování Philip Morris International, Inc., sledovala a hodnotila výkon skupiny PMI za rok 2008 oproti plánovaným cílům. Některé ze základních kritérií hodnocení stanovených cílů mají kvantitativní charakter, jako je plnění provozního zisku, peněžních toků, objem prodeje a podíl na trhu, a také kvalitativní charakter, jako například řízení portfolia, inovativní přístup, dodržování interních postupů a zákonů, diverzita, rozvoj řídicích schopností. Generální ředitel navrhuje vyšší bonusu jednotlivým členům vedení Společnosti a prezident regionu EU navrhuje vyšší bonusu generálnímu řediteli Společnosti. Tyto návrhy jsou potvrzeny a schváleny dvěma úrovněmi vyššího vedení PMI tak, aby byl zajištěn konzistentní přístup v rámci PMI.

Členové vedení, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti, jsou zaměstnanci Philip Morris Management Services S.A. nebo jiných společností ve skupině PMI a jsou těmito společnostmi také odměňováni. Od Společnosti dostávají pouze podniková auta a příspěvek na stravování. Odměna členů dozorčí rady, kteří nejsou zaměstnanci Společnosti nebo jiných společností ve skupině PMI, představuje jednorázovou roční odměnu.

Členové vedení Společnosti a dozorčí rady, kteří jsou zaměstnanci Společnosti nebo jiné společnosti ve skupině PMI, nemají žádné příjmy z titulu člena představenstva a dozorčí rady.

V roce 2008 nebyly u žádného člena představenstva ani u žádného člena dozorčí rady zjištěny jakékoliv skutečnosti, které by vedly ke střetu zájmů.

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):

	2008		2007	
	Peněžitý příjem	Naturální příjem	Peněžitý příjem	Naturální příjem
Představenstvo	8 690	292	13 497	470
Dozorčí rada	1 565	66	1 563	66

2. ODMĚNY UHRAZENÉ AUDITORŮM ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Společnost uhradila za rok 2008 odměnu auditorské společnosti ve výši 6 384 tis. Kč (2007: 5 673 tis. Kč) za auditorské a související služby. Odměna za daňové a ostatní poradenství byla v roce 2008 a 2007 nulová.

Skupina uhradila za rok 2008 odměnu auditorské společnosti ve výši 7 427 tis. Kč (2007: 6 502 tis. Kč) za auditorské a související služby. Odměna za daňové a ostatní poradenství byla v roce 2008 a 2007 nulová.

3. HLAVNÍ INVESTICE

V roce 2008 Společnost investovala zejména do výrobního zařízení na zpracování tabáku, za účelem rozšíření výrobního portfolia a zvýšení efektivity výrobního procesu. Společnost také investovala do nového softwaru za účelem zavedení jednotného systému v rámci PMI (v tis. Kč).

	Pořizovací hodnota
Investice do procesu zpracování tabáku	148 318
Investice do rozšíření portfolia výroby	75 776
Investice do softwaru	100 284

Veškerý dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek byl financován z vlastních zdrojů Společnosti.

K 31. 12. 2008 vedení Společnosti schválilo investici do výrobního zařízení za účelem dalšího rozšíření výroby v celkové hodnotě 319 560 tis. Kč. Plán investic společnost pravidelně kontroluje, skutečné náklady se však mohou od výše plánovaných údajů lišit.

● ● ● Other information for shareholders

1. INFORMATION ON REMUNERATION RECEIVED BY EXECUTIVES AND SUPERVISORY BOARD MEMBERS DURING THE ACCOUNTING PERIOD 2008

The Act on business activities on the capital market, no. 256/2004 Coll., section 118 assesses the obligation to publish information on all monetary income and income in kind received by Executives and Supervisory Board members during the accounting period from the Philip Morris ČR a.s. ("the Company"). The Executive category includes income of directors whose position meets a definition of Section 73 of the Labour Code. Based on this definition, the Executive category represents the members of the Board of Directors who at the same time manage a defined area of the Company's operations. The Chairman of the Board of Directors is the Managing Director of the Company at the same time.

Remuneration of Executives and members of the Supervisory Board who are employees of the Company comprises annual base salary, annual bonus, share-based payments and other remuneration in kind such as cars for use, lunch allowances, pension contribution, life and accident insurance.

Bonus (Incentive Compensation) is a one-off payment, made in addition to the Annual Base Salary. This bonus is expressed as a percentage of the annual base salary and is based on assessments of both Philip Morris International, Inc ("PMI") business performance as well as individual performance. PMI annual business performance is reviewed and evaluated by PMI by the Compensation Committee towards the end of the year versus objectives. Some of the key components used to assess those objectives are based on quantitative data such as operating company income, cash flow as well as qualitative data such as business development, strengthening the organization etc. Managing Director of the Company proposes IC bonus to individual Executives and President EU region proposes the IC bonus to Managing Director of the Company. These proposals are validated at the Senior Management level to ensure consistency of treatment across PMI.

Non-employee Executives are employees of Philip Morris Management Services S.A. or other PMI group of companies and their remuneration is provided by these companies. The Company provides them with other remuneration in kind such as cars for use and lunch allowances. Remuneration of members of the Supervisory Board who are non-employee of the Company or an entity within the PMI group comprises an annual fee.

Executives and members of Supervisory Board who are employees of the Company or an entity within the PMI group of companies receive no additional compensation for services as members of the Board of Directors and Supervisory Board.

In 2008 no matters which could lead to a conflict of interest were discovered either with Board of Directors members or with the Supervisory Board members.

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):

	2008		2007	
	Monetary Income	Income in Kind	Monetary Income	Income in Kind
Board of Directors	8 690	292	13 497	470
Supervisory Board	1 565	66	1 563	66

2. FEE PAID TO AUDITORS

In 2008, the Company paid CZK 6 384k in fees to its auditor for audit and audit-related services (2007: CZK 5 673k). In 2008 and 2007, no fees were paid for tax and other consultancy services.

In 2008, the Group paid CZK 7 427k in fees to its auditor for audit and audit-related services (2007: CZK 6 502k). In 2008 and 2007, no fees were paid for tax and other consultancy services.

3. INVESTMENTS

In 2008, the main investments were leaf processing machinery and equipment to increase capacity and improve manufacturing efficiency. The company also invested in new software to ensure consistency with systems used within PMI. The most important are (in CZK 000's):

	Acquisition value
Investments in equipment for leaf processing	148 318
Investments in equipment to increase capacity	75 776
Investments to software	100 284

All investments in non-current assets were financed by the Company's own resources.

As at December 31, 2008 management approved spending of CZK 319 560k for the purchase of manufacturing equipment to increase production capacity. Investment programs are subject to periodic reviews and actual construction in progress may vary from the mentioned estimates.

4. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ – DODATEČNÉ INFORMACE

Společnost vlastnila k 31. 12. 2008 budovy a přilehlé pozemky v hodnotě 670 957 tis. Kč, ze kterých nejvýznamnější jsou (v tis. Kč):

Budovy		
Umístění	Využití	Zůstatková hodnota
Kutná Hora	Výrobní hala	401 401
Kutná Hora	Kancelářské prostory	20 936
Kutná Hora	Skladové prostory	33 696
Strážnice	Skladové prostory	22 164
Kutná Hora	Ostatní prostory	36 593

Pozemky		
Umístění		Pořizovací hodnota
Kutná Hora		10 822
Strážnice		2 514

Společnost měla k 31. 12. 2008 v držení strojní zařízení, které je využíváno ke zpracování tabáku, v hodnotě 111 716 tis. Kč a k výrobě a balení cigaret v hodnotě 750 196 tis. Kč.

Na základě předpokladané doby užívání lze tyto stroje rozdělit následovně, ze kterých nejvýznamnější jsou (v tis. Kč):

Typ strojního zařízení		
Umístění	Doba užívání (Roky)	Zůstatková hodnota
Strojní zařízení ke zpracování tabáku	5	675
	8	8 099
	15	102 942
Strojní zařízení k výrobě a balení cigaret	8	124 377
	15	625 819

Společnost dále měla k 31. 12. 2008 v držení dopravní prostředky v zůstatkové hodnotě 67 450 tis. Kč a zařízení pro zpracování dat v zůstatkové hodnotě 32 336 tis. Kč.

5. OSTATNÍ

V účetním období 2008 Společnost nepřerušila své podnikatelské aktivity, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

Ochrana životního prostředí je zajišťována v souladu s českou legislativou v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost není účastníkem žádných soudních, správních nebo rozhodčích řízení, které by měly nebo mohly mít významný vliv na finanční situaci Společnosti.

4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT – ADDITIONAL INFORMATION

At December 31, 2008 the Company had buildings and land in the amount of CZK 670 957k. The most important are (in CZK 000's):

Buildings		
Location	Utilization	Net carrying amount
Kutná Hora	Factory unit	401 401
Kutná Hora	Office space	20 936
Kutná Hora	Warehousing space	33 696
Strážnice	Warehousing space	22 164
Kutná Hora	Other space	36 593

Land		
Location		Acquisition value
Kutná Hora		10 822
Strážnice		2 514

At December 31, 2008 the Company had leaf processing equipment in the amount of CZK 111 716k and equipment for production of cigarettes in the amount of CZK 750 196k.

The useful lives of leaf processing and cigarette production equipment are as follows (in CZK 000's):

Machinery equipment	Useful lives in years	Carrying amount
Leaf processing equipment	5	675
	8	8 099
	15	102 942
Production of cigarettes	8	124 377
	15	625 819

At December 31, 2008 the Company had vehicles in the carrying amount of CZK 67 450k and equipment for data processing in the carrying amount of CZK 32 336k.

5. OTHER

In 2008, no business interruptions occurred that had or might have a significant effect on the financial situation of the Company.

Environmental protection is secured in accordance with the Czech environmental legislation.

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.

••• Souhrnná vysvětlující zpráva společnosti Philip Morris ČR a.s.

za rok 2008 dle § 118 odst. 3 písm. g) až q) zákona č. 256/2004 sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů

Představenstvo společnosti Philip Morris ČR a.s. („Společnost“) poskytuje následující souhrnnou vysvětlující zprávu akcionářům dle § 118 odst. 3 písm. g) až q) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů:

Vlastní kapitál společnosti Philip Morris ČR a.s. tvoří čtyři základní položky: základní kapitál, emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářům, kumulované nerozdělené zisky a ostatní kapitálové fondy

(v milionech Kč)	2008	2007
Základní kapitál	2 745	2 745
Emisní ážio a ostatní příspěvky akcionářů	2 356	2 355
Fondy	549	549
Kumulované zisky	2 597	3 475
Vlastní kapitál celkem	8 247	9 124

Základní kapitál Společnosti představuje 2 745 386 kusů akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč, z toho 1 913 698 kmenových zaknihovaných akcií na jméno je přijatých k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. a dalších 831 688 neregistrovaných kmenových listinných akcií na jméno není přijato k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. ani na jiném regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie. Základní kapitál Společnosti je plně splacen.

Všechny akcie emitované společností Philip Morris ČR a.s. jsou kmenové akcie a vážou se k nim stejná práva a povinnosti dle právních předpisů České republiky.

Převoditelnost akcií společnosti Philip Morris ČR a.s. není omezena.

Informace o významných přímých podílech na hlasovacích právech emitenta k 31. 12. 2008 je uvedena v příloze k účetní závěrce, v bodě 1.1. Popis Společnosti jako i ve Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami včetně podílu na základním kapitálu Společnosti, který odpovídá podílu na hlasovacích právech emitenta.

Struktura nepřímého podílu na hlasovacích právech emitenta je Společnosti známa pouze u ovládající osoby, kterou je Philip Morris Holland Holdings B.V.

Fondy spravované společností Millgate Capital Inc. mají podíl na hlasovacích právech emitenta, který překročil hranici stanovenou § 181 odst. 1 obchodního zákoníku, která v případě Společnosti činí 3 % základního kapitálu.

Philip Morris ČR a.s. nemá k 31. 12. 2008 emitovány žádné akcie se zvláštními právy.

Společnosti nejsou známa žádná omezení hlasovacích práv k akciím, které emitovala, s každou akcií je spojen jeden hlas.

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo omezení hlasovacích práv k akciím, které emitovala.

Společnost nemá zavedena žádná zvláštní pravidla upravující volbu a odvolání členů představenstva. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti. Společnost nemá zavedena žádná zvláštní pravidla upravující změnu jejich stanov. Pravidla pro doplňování a změny stanov jsou obsažena ve stanovách Společnosti.

Členové představenstva nemají žádné zvláštní pravomoci, zejména o pověření podle § 161a a 210 obchodního zákoníku.

Společnost nemá uzavřeny smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání emitenta v důsledku nabídky převzetí.

Společnost nemá uzavřeny smlouvy se členy představenstva nebo zaměstnanci, kterými je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

Společnost nemá zavedeny programy na jejichž základě je zaměstnancům a členům představenstva Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti (emitenta), opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

● ● ● ● Summary explanatory report of Philip Morris ČR a.s.

for the year 2008 pursuant to article 118 par. 3 letters g) to q) of act no. 256/2004 coll., on business activities on the capital market, as amended

The Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. ("the Company") hereby submits the following summary explanatory report to the shareholders pursuant to Article 118 par. 3 letters g) to q) of Act no. 256/2004 Coll., on business activities on the capital market, as amended:

The equity of Philip Morris ČR a.s. consists of four basic components: the registered capital, share premium and other shareholders' contributions, retained earnings and other capital funds.

(in CZK million)	2008	2007
Registered capital	2 745	2 745
Share premium and other shareholders' contributions	2 356	2 355
Reserves	549	549
Retained earnings	2 597	3 475
Equity	8 247	9 124

The Company's registered capital of 2 745 386 shares has a nominal value of CZK 1 000 per share, out of which 1 913 698 book-entered registered shares have been accepted for trading on the Prague Stock Exchange and another 831 688 unregistered ordinary shares certificated have not been accepted for trading on the Prague Stock Exchange or any other regulated market with its registered office in any EU member state. The Company's registered capital is fully paid.

All shares issued by Philip Morris ČR a.s. are ordinary shares and have the same rights and bear the same obligations pursuant to the legal regulations of the Czech Republic.

The transferability of the shares of Philip Morris ČR a.s. is not limited.

The information on significant direct participations in the issuer's voting rights as at December 31, 2008 is specified in the Notes to the Financial Statements, point 1.1. Company description and in the Report on Relations between Related Parties, including the share in the issuer's voting rights.

The structure of indirect participation in the issuer's voting rights is only known to the Company in the case of the controlling entity, Philip Morris Holland Holdings B.V.

Funds administered by the company Millgate Capital Inc. have the participation in voting rights of issuer exceeding the level stipulated in Section 181(1) of the Commercial Code, which in our case is 3% of the registered capital.

As at December 31, 2008 Philip Morris ČR a.s. had not issued any shares with special rights.

The Company is not aware of any restrictions on voting rights attached to the shares that it has issued. One vote is connected to each share.

The Company is not aware of any agreements between shareholders that may result in making the transferability of shares more difficult or the restriction of voting rights attached to the shares that it has issued.

The Company has no special rules regulating the election and recalling of members of the Board of Directors. The members of the Board of Directors are elected and recalled by the General Meeting of the Company. The Company has no special rules regulating changes to the Articles of Association of the Company. The rules for amendment of and changes to the Articles of Association are contained in the Articles of Association of the Company.

The members of the Board of Directors have no special powers.

The Company has not concluded any agreements that will become effective, change or cease to exist in the event of a change of control of the issuer as a result of a take-over bid.

The Company has not concluded any agreements with the members of the Board of Directors or employees that bind the Company to undertake any commitments in the event of the termination of their functions or employment in connection with a takeover bid.

The Company has no schemes on the basis of which employees or members of the Board of Directors of the Company are entitled to acquire Company participation securities, options concerning these securities or any other rights related to these securities under advantageous terms.

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

Představenstvo:

Alvise Giustiniani, předseda představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Alvise Giustiniani byl jmenován do pozice generálního ředitele CZ, SK & HU od 1. 3. 2008. Zodpovídá za celkové výsledky společností Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. a Philip Morris Hungary. Pan Giustiniani má za sebou pozoruhodnou kariéru ve Philip Morris International, kterou zahájil v roce 1993 v oddělení financí německé pobočky Philip Morris International. Během devadesátých let pracoval ve strategických pozicích v oblastech rozvoje obchodu, vnějších vztahů a prodeje ve společnosti Philip Morris International ve švýcarském Lausanne a v pobočce Philip Morris International v Itálii. Před nástupem do společnosti Philip Morris ČR a.s. zastával pozici generálního ředitele společnosti Tabaqueira v portugalské pobočce Philip Morris International. Pan Alvise Giustiniani je držitelem titulu MBA z institutu INSEAD ve Francii, a je rovněž absolventem oboru stavebnictví na univerzitě v italské Padově. Na řádné valné hromadě konané dne 24. 8. 2008 byl Pan Alvise Giustiniani jmenován předsedou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s.

Daniel Gordon, člen představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Gordon začal pracovat pro společnost Philip Morris ČR a.s. v říjnu roku 2007 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. V roce 1989 začal pracovat pro společnost Philip Morris International, kde zastával různé pozice v rámci finančního oddělení. Byl zodpovědný za finance pro výrobu, investice a s nimi související analýzy, rozpočtování a plánování. Předtím, než začal pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s., působil na pozici Manažera Operation Finance ve Philip Morris International ve Švýcarsku. Pan Gordon má vysokoškolské vzdělání v oboru business administration. Pan Gordon je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 1. 9. 2007.

Petra Dobešová, členka představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Dobešová byla jmenována do pozice ředitelky vnějších vztahů společnosti Philip Morris ČR a.s. v říjnu 2006. Paní Dobešová začala pracovat ve společnosti Philip Morris ČR a.s. v roce 1996, kde zastávala různé pozice ve finančním oddělení. V roce 2001 přešla do společnosti Philip Morris International ve Švýcarsku, kde získala tříletou zkušenost v oddělení financí v rámci regionu. V dubnu 2004, po jejím návratu do Philip Morris ČR a.s., nastoupila do oddělení plánování a rozvoje podnikání. V prosinci roku 2005 byla jmenována do pozice manažera vnějších vztahů, kde byla zodpovědná za fiskální záležitosti. Paní Dobešová má vysokoškolské ekonomické vzdělání. Paní Dobešová je členkou představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna roku 2007.

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 CZ & SK; zodpovídá za marketingovou činnost společností Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. V roce 1990 začal pracovat pro společnost Philip Morris International po tříleté praxi získané 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. Pan Lenge je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna roku 2003.

Jiří Příbyl, člen představenstva

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Pan Příbyl přišel do společnosti Philip Morris ČR a.s. 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. Pan Příbyl je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od dubna roku 2004.

Walter Veen, member of the Board of Directors

Adresa do zaměstnání:

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

Pan Veen začal pracovat pro společnost Philip Morris ČR a.s. v srpnu roku 2007 na pozici ředitel výroby. V roce 1989 začal pracovat ve společnosti Philip Morris Holland v oddělení výroby a engineeringu. V roce 1993 začal pracovat pro společnost Philip Morris International ve Švýcarsku, odkud byl následně přemístěn do Egypta, kde pracoval jako zástupce společnosti Philip Morris International u výrobce cigaretových výrobků třetí strany. Byl zodpovědný za oddělení Engineering. V roce 2001 byl jmenován do pozice manažera výroby. Následně byl jmenován do pozice manažera výroby ve Philip Morris Philippines Manufacturing. V roce 2004 byl jmenován do pozice ředitele výroby ve Philip Morris Korea. Pan Veen má vysokoškolské vzdělání v oboru strojního inženýrství.

Pan Veen je členem představenstva společnosti Philip Morris ČR a.s. od 1. 9. 2007.

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

Board of Directors:

Alvise Giustiniani, Chairman of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Alvise Giustiniani was appointed to the position of Managing Director CZ, SK & HU as of March 1, 2008. He is responsible for overall business results in Philip Morris ČR a.s., Philip Morris Slovakia s.r.o. and Philip Morris Hungary. Mr. Giustiniani has had a distinguished career in Philip Morris International, beginning with a role in the Finance department of Philip Morris International's German affiliate in 1993. Throughout the 1990's he worked in strategic roles within the Business Development, Corporate Affairs, and Sales functions at the Philip Morris International's operations center in Lausanne, Switzerland, in Philip Morris International's affiliate in Italy, and most recently as Managing Director of Tabacqueira, the Portuguese affiliate of Philip Morris International. Mr. Alvise Giustiniani holds an MBA from INSEAD in France, and a degree in civil engineering from the University of Padua, Italy.

At the Annual General Meeting held on April 28, 2008, Mr. Alvise Giustiniani was appointed as a Chairman of the Board of Directors of the company Philip Morris ČR a.s.

Daniel Gordon, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Daniel Gordon joined Philip Morris ČR a.s. in October 2007 as Director Finance & IS CZ & SK with responsibility for finance, information services and administration in Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. He began his career with Philip Morris International in 1989 and has held various positions overseeing finance activities related to costing, capital expenditure and investment analysis, and budgeting and planning. Before joining Philip Morris ČR a.s. he worked as Manager Operations Finance at PMI in Switzerland. Mr. Gordon holds a university degree in business administration.

Mr. Gordon is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since September 1, 2007.

Petra Dobešová, member of the Board of Directors.

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mrs. Dobešová was appointed Director Corporate Affairs in Philip Morris ČR a.s. in October 2006. She started working for Philip Morris ČR a.s. in 1996 and held various positions in the Finance Department. In 2001 she was relocated to PMI in Switzerland and she built a 3-year experience in the regional finance department. Upon her return in April 2004 she joined the Planning and Business Development department. In December 2005 she was appointed Manager Corporate Affairs with a focus on the Fiscal Affairs. Mrs. Dobešová holds a university degree in economics.

Mrs. Dobešová is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2007.

Andreas Lenge, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Lenge joined Philip Morris ČR a.s. in March 2003 as Director Marketing CZ & SK with the responsibility for the Philip Morris ČR a.s. and Philip Morris Slovakia s.r.o. marketing activities. He started working for 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.

Jiří Přibyl, member of the Board of Directors

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Prague

Mr. Přibyl 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. Přibyl holds a High school education.

Mr. Přibyl is a member of the Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since April 2004.

Walter Veen, member of the Board of Directors

Working address:

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

Mr. Veen joined Philip Morris ČR a.s. in August 2007 as Director of Operations of Philip Morris ČR a.s. In 1989 he started working in Philip Morris Holland within the production / engineering department. In 1993 he started working for Philip Morris International and was seconded to Egypt, where he was initially responsible for Engineering in the Third Party Manufacturing environment. In 2001 he was appointed as Manager Operations in Egypt. Thereafter he was appointed Manager Manufacturing for Philip Morris Philippines Manufacturing. In 2004 he was appointed Director Operations of Philip Morris Korea. Mr. Veen holds a university degree in Mechanical Engineering.

Mr. Veen is a member of Board of Directors of Philip Morris ČR a.s. since September 1, 2007.

Dozorčí rada:

Jacek Olczak, předseda dozorčí rady

Dne 21. srpna 2007, dozorčí rada přijala rezignaci Jaceka Olczaka na funkci předsedy dozorčí rady Philip Morris ČR a.s. Do data sestavení účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2008 nebyl proveden jeho výmaz v obchodním rejstříku.

Mark Greer Saine, předseda dozorčí rady

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris International Management S.A., Av. de Rhodanie 50, 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 začal pracovat ve 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 Finance Director společnosti Philip Morris Japan K.K. V době od 28. 3. 2002 do 1. 11. 2004 byl pan Saine v představenstvu Philip Morris Japan K.K. Pan Saine získal v roce 1982 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 byl pan Saine členem dozorčí rady a od 21. 8. 2007 je předsedou dozorčí rady společnosti Philip Morris ČR a.s. Tato změna nebyla zapsána do obchodního rejstříku k 31. 12. 2008.

Mezi jeho další funkce patří:

Pan Saine je členem managementu v následujících společnostech:

Philip Morris Belgium BVBA, Philip Morris Luxembourg S.a.r.l., 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., Philip Morris S.r.l., Papastatos Cigarette Manufacturing Company S.A., Philip Morris Aktiebolag, Philip Morris Finland Oy, Philip Morris Norway AS, Orecla Investments Ltd., Philip Morris ApS.

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

Od května 2006 je pan Saine členem dozorčí rady ve společnostech Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. a Philip Morris Polska S.A., jako i předseda představenstva ve Philip Morris S.A.

Antonis Koupparis, člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris International Management S.A., Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Švýcarsko

Pan Koupparis začal pracovat pro skupinu Philip Morris International v roce 2001 po desetileté praxi v různých vyšších pozicích v mezinárodních auditorských společnostech. V rámci skupiny Philip Morris International působil na pozici ředitele financí v polské a maďarské pobočce společnosti Philip Morris a v současnosti zastává pozici EU Controller v společnosti Philip Morris International Management S.A., kde je zodpovědný za region Evropské Unie. Je certifikovaný účetní ve Velké Británii a získal vysokoškolské ekonomické vzdělání na univerzitě Southampton ve Velké Británii.

Na řádné valné hromadě Společnosti konané dne 24. 8. 2008 byl Antonis Koupparis jmenován členem dozorčí rady, ale nebyl zapsán do obchodního rejstříku k 31. 12. 2008.

Mezi jeho další funkce patří:

Pan Koupparis je členem dozorčí rady v následujících společnostech: Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd., Philip Morris Polska S.A.

Paul Maas, člen dozorčí rady

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris International Management S.A., Avenue de Rhodanie 50, 1001 Lausanne, Švýcarsko

Pan Paul Maas působí v současné době na pozici Director Internal Controls & Fiscal Compliance ve Philip Morris International. Pan Maas začal pracovat pro skupinu Philip Morris International ve Velké Británii v roce 1985. Zastával různé pozice v interním auditu a různé finanční pozice ve společnostech Philip Morris International, především jako finanční ředitel v Hong Kongu, Austrálii a Beneluxu. Do své současné pozice byl jmenován v listopadu 2006. Pan Maas získal bakalářské vzdělání v oboru business administration a mezinárodní management na European Business School v Londýně.

Na řádné valné hromadě konané dne 24. 4. 2007 byl Paul Maas jmenován členem dozorčí rady Společnosti, ale nebyl zapsán do obchodního rejstříku k 31. 12. 2008.

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 01 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 úspěšně absolvoval střední průmyslovou školu, obor chemie. V roce 2002 byl zvolen zaměstnanci společnosti Philips Morris ČR a.s. jako jejich zástupce do dozorčí rady

Jolana Peterková, zástupkyně zaměstnanců v dozorčí radě

Adresa do zaměstnání:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo náměstí 10, 120 00 Praha

Paní Peterková v současnosti zastává pozici Školitel prodeje a distribuce. Do společnosti Philip Morris ČR a.s. nastoupila v roce 1998 a začala pracovat v oddělení lidských zdrojů na pozici Management & Organization Development Specialist, kde se věnovala oblastem školení a rozvoje zaměstnanců. Od dubna 2003 pracovala na pozici Human Resources Executive, kde byla zodpovědná za nábor zaměstnanců. V dubnu 2006 přešla do oddělení prodeje a distribuce na pozici Školitel prodeje a distribuce a v rámci svého rozvoje zastávala po dobu půl roku pozici Supervisor Sales & Merchandising. Absolvovala pětileté studium na Pedagogické fakultě University Karlovy.

Paní Peterková byla v dubnu 2007 zvolena zaměstnanci společnosti Philip Morris ČR a.s. jako jejich zástupkyně do dozorčí rady.

Supervisory Board:

Jacek Olczak, Chairman of the Supervisory Board

On August 21, 2007, the Supervisory Board accepted the resignation of Mr. Jacek Olczak as the Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. He was not deleted from the Commercial Register by the date of preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2008.

Mark Greer Saine, Chairman of the Supervisory Board

Working address:

Philip Morris International Management S.A., Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Switzerland

Mr. Saine is currently Vice President EU Finance at Philip Morris International Management S.A. with responsibility for companies' financial issues in the EU Region. Mr. Saine 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. (PMJ KK). He was on PMJ KK Board of Directors from March 28, 2002 until November 1, 2004. Mr. Saine 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 Greer Saine was a Member of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. since April 2006, and since August 21, 2007 he is a Chairman of the Supervisory Board of Philip Morris ČR a.s. This change was not recorded in the Commercial Register as at December 31, 2008.

His other appointments include:

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

Philip Morris Belgium BVBA, Philip Morris Luxemburg S.a.r.l., 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., Philip Morris S.r.l., Papastratos Cigarette Manufacturing Company S.A., Philip Morris Aktiebolag, Philip Morris Finland Oy, Philip Morris Norway AS, Orecla Investments Ltd., Philip Morris ApS.

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

In May 2006 Mr. Saine was appointed member of the Supervisory Board of Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. and Philip Morris Polska S.A., as well as Chairman of the Board of Philip Morris S.A.

Antonis Koupparis, member of the Supervisory Board

Working address:

Philip Morris International Management S.A., Av. de Rhodanie 50, 1007 Lausanne, Switzerland

Mr. Koupparis joined Philip Morris in 2001 after 10 years of experience, holding positions of increasing responsibility with International Accounting firms. He worked as Director Finance in the Polish affiliates of Philip Morris and currently holds the position of EU Controller in Philip Morris International Management S.A., with the responsibility for the European Union region. He is a UK Chartered Accountant and holds an Economics degree from the University of Southampton, UK.

Antonis Koupparis was appointed as a member of the Supervisory Board of the Company at the Annual General Meeting held on April 28, 2008 but was not recorded as a member of the Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2008.

His other appointments include:

Mr. Koupparis was appointed as a member of the Supervisory Board of the following companies: Philip Morris Hungary Cigarette Trading Ltd. and Philip Morris Polska S.A.

Paul Maas, member of the supervisory board

Working address:

Philip Morris International Management S.A., Avenue de Rhodanie 50, 1001 Lausanne, Switzerland

Mr. Maas is currently Director Internal Controls & Fiscal Compliance PMI at Philip Morris International Headquarters in Lausanne, Switzerland. He joined Philip Morris International in the UK in 1985. Mr. Maas has held several responsible positions in the Internal Audit and Finance functions at Philip Morris International affiliates, notably as statutory Director of Finance in Hong Kong, Australia and Benelux. He was appointed to his current role in November 2006. Mr. Maas holds a Bachelors Degree in Business Administration and International Management from the European Business School in London. Paul Maas was appointed as a member of the Supervisory Board of the Company at the Annual General Meeting held on April 24, 2007 but was not recorded as a member of the Supervisory Board in the Commercial Register as at December 31, 2008.

Prof. Ing. Jiří Davídek DrSc., member of the Supervisory Board

Working address:

The University of Chemistry and Technology, Technická 5, Prague

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 01 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 Mr. Bubeníček was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board.

Jolana Peterková, employees' representative in the Supervisory Board

Working address:

Philip Morris ČR a.s., Karlovo nám. 10, 120 00 Praha

Mrs. Peterková currently works in the position of Sales & Distribution Trainer. She joined Philip Morris ČR a.s. in 1998. She started working in Human Resources department in the position Management & Organization Development Specialist responsible for the training and development of employees. In April 2003 she worked in the position Human Resources Executive responsible for recruitment of employees. In April 2006 she moved to the Sales and Distribution department as Sales & Distribution Trainer and as a part of her development program she worked in the position of Supervisor Sales & Merchandising. She holds a university degree of College of Education. In April 2007, Mrs. Peterková was elected by Philip Morris ČR a.s. employees as their representative in the Supervisory Board.

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



PHILIP MORRIS ČR